

# **Resultados 1S21**

**28 julio de 2021**

## Índice

<b>1</b>	Resumen ejecutivo	<b>3</b>
<b>2</b>	Factores clave de comparabilidad y elementos no recurrentes	<b>7</b>
<b>3</b>	Resultados consolidados	<b>9</b>
<b>4</b>	Resultados por unidad de negocio	<b>12</b>
	<b>4.1</b> Gestión de la energía y redes	<b>12</b>
	<b>4.2</b> Renovables y nuevos negocios	<b>18</b>
	<b>4.3</b> Comercialización	<b>20</b>
<b>5</b>	Flujo de caja	<b>22</b>
<b>6</b>	Posición financiera	<b>24</b>
<b>7</b>	ESG – Indicadores y hechos destacados	<b>26</b>

### Anexos:

■	Anexo I: Estado financieros	<b>28</b>
■	Anexo II: Comunicaciones a la CNMV	<b>43</b>
■	Anexo III: Glosario de términos	<b>44</b>
■	Anexo IV: Contacto	<b>45</b>
■	Anexo V: Advertencia legal	<b>46</b>

## 1 Resumen ejecutivo

### Nuevo Plan Estratégico 2021-2025

El Consejo de Administración de Naturgy aprobó el 27 de julio de 2021 un nuevo Plan Estratégico 2021-2025 que será presentado al mercado en el día de hoy, tras la presentación de los resultados del primer semestre a las 12.00h CET.

Durante los últimos tres años, Naturgy ha establecido nuevas bases y ha logrado avances significativos en términos de simplicidad y responsabilidad, optimización y eficiencia, así como disciplina de capital y reducción del riesgo del negocio. Como resultado de ello, Naturgy está hoy mejor preparada que nunca para embarcarse en la siguiente etapa de su transformación, que se centrará en el crecimiento industrial alineado con la transición energética y ser un operador de primer nivel, situando al mismo tiempo los criterios ambientales, sociales y de gobernanza en el centro de la visión de Naturgy.

La mejora de las perspectivas económicas y la disminución gradual del COVID-19 permiten la visibilidad necesaria para actualizar la hoja de ruta estratégica de la empresa y las prioridades claves de cara al futuro, cuyos aspectos más destacados se presentarán al mercado hoy.

Como parte del nuevo Plan Estratégico 2021-2025, Naturgy ha aprobado el primer dividendo a cuenta del año 2021 por importe de 0,30 euros por acción pagadero en caja el 4 de agosto de 2021.

### Otros hechos del primer semestre de 2021

El 26 de julio de 2021 se completó la venta de la participación de Naturgy (96,04%) en la Compañía General de Electricidad S.A. (CGE), a State Grid International Development Limited (SGID) por un precio de compra total (equity value) de 2.570 millones de euros.

También en los últimos meses, Naturgy ha avanzado con el plan de bajas voluntarias que explica la mayor parte de los costes de reestructuración de 300 millones de euros en el primer semestre de 2021 de los cuales 266 millones de euros se han producido en el segundo trimestre, por lo que se racionalizan significativamente los costes de personal y la base de Opex ordinario de cara al futuro.

En materia de financiación y durante el segundo trimestre del año, Naturgy firmó un crédito de financiación sostenible por 2.000 millones de euros vinculado a objetivos de sostenibilidad que introduce una contribución anual a proyectos para la Fundación Naturgy. Con este hito, Naturgy refuerza su compromiso con financiación sostenible y sus avances en materia de ESG.

En cuanto a las inversiones, Naturgy ha seguido avanzando en su expansión renovable. Naturgy, a través de su filial internacional de generación de energía Global Power Generation, firmó un acuerdo de compra de energía (PPA) con Telstra en Australia para construir un parque eólico de 58MW, que comenzará a construirse en el último trimestre de 2021 y se espera que esté plenamente operativo en el primer semestre de 2023. GPG invertirá aproximadamente 120 millones de dólares australianos (equivalentes a unos 76 millones de euros) en su desarrollo. Naturgy sigue consolidando su posición en Australia como líder en el desarrollo de parques eólicos.

Además, durante el segundo trimestre de 2021, Naturgy se convirtió en la primera empresa en España en inyectar gas de vertedero renovable a la red de distribución de gas en España. Un hito que refleja el compromiso de la compañía con la transición energética y que la sitúa a la vanguardia de la innovación en el desarrollo de este nuevo vector energético, que contribuirá significativamente a la descarbonización del sistema energético del país.

Por último, Naturgy sigue avanzando sustancialmente en su estrategia de comercialización, habiendo firmado varios PPAs de suministro de generación renovable relevantes durante el trimestre, así como alcanzado nuevos acuerdos para el suministro de energía con socios relevantes con gran capacidad de distribución, entre los que se encuentran entidades financieras y la empresa de Correos en España, entre otros.

### Resumen de los resultados 1S21

(m€)	reportado			ordinario		
	1S21	1S20	Variación	1S21	1S20	Variación
EBITDA	1.678	1.744 <sup>1</sup>	-3,8%	1.959	1.908 <sup>1</sup>	2,7%
Resultado neto	484	334	44,9%	557	476	17,0%
Inversiones	439	552	-20,5%	-	-	-
Deuda neta	13.611	13.612 <sup>2</sup>	0,0%	-	-	-
Flujo de caja después de minoritarios	663	1.101	-39,8%	-	-	-

Notas:

1. Re-expresado

2. A 31 de diciembre de 2020

El Ebitda ordinario se situó en 1.959 millones de euros en el primer semestre de 2021, con un incremento del 3% respecto al año anterior. Sin embargo, es un 14% menos comparado con el primer semestre de 2019, antes del brote de COVID-19.

El beneficio neto ordinario alcanzó los 557 millones de euros en el primer semestre de 2021 un 17% superior al del mismo período del año anterior, pero un 20% menos comparado con el primer semestre de 2019. El beneficio neto reportado asciende a 484 millones de euros, principalmente impactado por los costes de captura incurridos que se compensan de forma parcial con el cierre del acuerdo sobre UF Gas que tuvo un resultado positivo no ordinario de 103 millones de euros.

El capex total ascendió 439 millones de euros en el período, con una disminución del -20,5% respecto al mismo período del año anterior.

A 30 de junio de 2021, la deuda neta asciende a 13.611 millones de euros, en línea con los niveles de deuda de cierre de 2020 y después del pago de 611 millones de dividendo el 17 de marzo correspondientes al dividendo complementario de 2020. Hay que destacar que el endeudamiento actual no incluye los flujos antes de impuestos de 2.570 millones de euros tras la venta de CGE Chile. El ratio deuda financiera neta / Ebitda a 30 de junio de 2021 se situó en 4,0x frente a 3,9x a 31 de diciembre de 2020.

### Oferta voluntaria y no solicitada realizada sobre un 22,689% del capital social de Naturgy

El 26 de enero de 2021, Global Infraco O (2) S.À.R.L., propiedad 100% de IFM GIF, anunció los términos y condiciones de la oferta voluntaria parcial por un máximo de 220 millones de acciones de Naturgy Energy Group, S.A., equivalente al 22,689% del capital social de Naturgy (“la Oferta”).

El precio de la Oferta de 23 €/acción fue posteriormente ajustado a 22,37 €/acción por el dividendo complementario de 0,63 €/acción que Naturgy pagó el 17 de marzo de 2021. Como se indicaba en el anuncio de la Oferta, el precio se ajustará por el pago futuro de dividendos.

La Oferta fue admitida a trámite por la Comisión Nacional de del Mercado de Valores (CNMV) el 18 de febrero de 2021.

La Oferta sigue estando sujeta a las aprobaciones regulatorias requeridas por el Consejo de Ministros y la CNMV. La CNMV no autorizará la oferta hasta que no se haya obtenido la requerida autorización previa por el Consejo de Ministros. El Consejo de Ministros dispone de 6 meses para pronunciarse sobre la Oferta desde su admisión a trámite.

El 13 de mayo de 2021, el Sr. Enrique Alcántara García-Irazoqui sustituyó al Sr. Marcelino Armenter como Consejero dominical en representación de Critería Caixa.

El 18 de mayo de 2021, Critería Caixa confirmó su intención de reforzar su participación en Naturgy, así como su voluntad de continuar como accionista de referencia, no alcanzando, en todo caso, el umbral del 30% que requeriría una Oferta Pública de Adquisición (OPA) obligatoria sobre la totalidad. Desde el 18 de mayo de 2021, Critería Caixa ha reforzado su participación en Naturgy del 24,8% a alrededor del 26% a 27 de julio de 2021.

## Actualización COVID-19

### Crecimiento macroeconómico y demanda energética

La vacunación se ha acelerado durante el segundo trimestre del año en España, aunque sigue existiendo una importante incertidumbre causada por la rápida expansión de las diferentes variantes y olas de COVID-19.

A efectos de comparabilidad, hay que tener en cuenta que el primer caso confirmado de COVID-19 en la Península Ibérica data del 24 de febrero de 2020, por lo que el brote de COVID-19 no empezó a afectar materialmente a las operaciones hasta marzo de 2020.

La demanda de electricidad y gas en España aumentó de media un 5,2% y un 6,5% respecto al primer semestre de 2020 mientras la demanda de electricidad y gas en las regiones de Latinoamérica donde el Grupo opera experimentó un aumento medio del 1% y del 26% en el primer semestre de 2021 respecto al mismo periodo del año anterior.

Además, y desde la aparición del COVID 19 las monedas latinoamericanas se han depreciado significativamente frente al euro. Esto ha tenido un efecto negativo de 64 millones de euros y 22 millones de euros en el EBITDA y en el Beneficio neto ordinarios del Grupo consolidado, respectivamente, durante el primer semestre de 2021 y en comparación con 2020.

### Evolución de los precios de las materias primas

El primer semestre de 2021 ha estado marcado por una mejora gradual del sentimiento económico principalmente explicado por el avance continuado de la vacunación del COVID 19 en todo el mundo, que está avanzando a velocidades distintas según cada geografía y por tanto, generando unas expectativas de recuperación distintas en cada región.

La mejora del sentimiento económico está también acompañado por un aumento de las expectativas de inflación, especialmente en Estados Unidos y una recuperación gradual de los precios de las materias primas en todo el mundo.

En particular, los precios del Brent han aumentado un 63% de media comparado con el primer semestre de 2020 mientras que los precios del gas en los principales hubs (HH y NBP) han mejorado de media en un 42% y un 233% respectivamente durante el primer semestre de 2021 respecto 2020 así como los precios mayoristas de la electricidad (el pool español ha aumentado un 102% de media respecto al primer semestre de 2020).

### **Iniciativas del Grupo**

Naturgy continúa protegiendo y apoyando los intereses de todos sus grupos de interés, incluyendo medidas para preservar la salud, la seguridad y el bienestar de los empleados, la activación de recursos para garantizar un trabajo eficaz a distancia, o la protección y el apoyo individual por parte de los servicios médicos de Naturgy.

También se mantienen medidas para apoyar a la sociedad, así como a los clientes y proveedores, entre ellas el refuerzo de las infraestructuras clave para garantizar la estabilidad y la calidad del suministro de electricidad y gas, el suministro gratuito de gas y electricidad a centros hospitalizados o las reparaciones gratuitas para los trabajadores sanitarios y las fuerzas y cuerpos de seguridad, las fuerzas armadas y los bomberos, que participan en el apoyo a la sociedad durante la pandemia. Nuestras PYMES y clientes autónomos también se están beneficiando del aplazamiento de los pagos de las facturas durante 12 meses para apoyar sus necesidades de financiación a corto plazo, mientras que algunos de nuestros proveedores se han beneficiado de adelantos de pago en efectivo con respecto a sus facturas.

## 2 Factores clave de comparabilidad y elementos no ordinarios

### Estructura de reporting

Los resultados del primer semestre de 2021 se presentan conforme la nueva estructura organizativa: i) Gestión de energía y redes, ii) Renovables y nuevos negocios y iii) Comercialización. De esta manera:

- Redes incluye todos los negocios de redes, incluidas las redes de gas y electricidad de España, así como las redes de Latinoamérica, incluidas Chile Gas, Brasil gas, México gas, Panamá electricidad y Argentina gas y electricidad.
- Gestión de energía se compone de: i) Mercados y aprovisionamientos, ii) GNL internacional, iii) Gasoductos (EMPL), iv) Generación térmica España y (v) Generación térmica Latinoamérica.
- Mercados y aprovisionamientos incluye todos los contratos de aprovisionamiento de gas del Grupo y ventas internas y externas (excepto las ventas de GNL internacional y de gas a clientes finales por debajo de 500 GWh en España).
- Renovables, nuevos negocios e innovación incluye todas las actividades de generación renovable (incluida la hidráulica) reportadas anteriormente como parte de generación Europa e internacional, junto con nuevos negocios.
- Comercialización incluye todas las ventas de electricidad a clientes finales en España, así como las ventas de gas a clientes finales por debajo de 500 GWh en España.

Los resultados del primer semestre de 2020 han sido re-expresados de la misma manera.

### Cambios de perímetro

Las principales **transacciones llevadas a cabo en el primer semestre de 2021** con un impacto en la comparabilidad de los resultados vs. el primer semestre de 2020 son las siguientes:

- En marzo de 2021, Naturgy, ENI y la República Árabe de Egipto, completaron el acuerdo alcanzado el 1 de diciembre de 2020, para resolver de forma amistosa las disputas que afectaban a Unión Fenosa Gas (UFG). Como resultado de ello, se han registrado plusvalías por importe de 103 millones de euros en "Otros resultados" y los activos de UFG asignados a Naturgy han pasado a consolidarse al 100%.

Las principales **transacciones llevadas a cabo en 2020** con un impacto en la comparabilidad de los resultados del primer semestre de 2021 vs. el primer semestre de 2020 son las siguientes:

- En abril de 2020 se completó la venta de Iberáfrica Power en Kenya.
- En julio de 2020, Naturgy completó la adquisición del 34,05% de Medgaz.
- En noviembre de 2020, Naturgy alcanzó un acuerdo para vender su participación accionarial del 96,04% en su filial chilena de redes eléctricas, Compañía General de Electricidad S.A. A raíz de este acuerdo, la actividad ha sido clasificada como "Activos no corrientes mantenidos para la venta" presentándose los resultados del negocio como "operaciones interrumpidas" a efectos comparativos.
- Además, las actividades de distribución de gas en Perú y de generación de carbón en España fueron reportadas como operaciones interrumpidas desde abril y junio de 2020 respectivamente. Estas actividades no han contribuido en los resultados consolidados de primer semestre de 2021.

## Elementos no ordinarios

A continuación se detallan los elementos no ordinarios:

(€m)	EBITDA		Resultado neto	
	1S21	1S20	1S21	1S20
Costes de reestructuración	-300	-165	-209	-121
Deterioro de activos	-	-	-16	-
Reversión de provisiones	12	-	9	-
Venta de terrenos y edificios	8	1	5	1
Acuerdo de suministro	2	-	2	-
Costes de transformación Lean	-32	-	-22	-
Impuestos de generación	28	-	25	-
Acuerdo UFG	-	-	103	-
Venta de participaciones	-	-	-18	13
Operaciones interrumpidas	-	-	47	-35
Otros	1	-	1	-
<b>Total elementos no ordinarios</b>	<b>-281</b>	<b>-164</b>	<b>-73</b>	<b>-142</b>

**A nivel de Ebitda, las partidas no ordinarias en el primer semestre de 2021 ascienden a -281 millones de euros**, la más significativa corresponde a los costes de reestructuración y transformación (-300 millones de euros y -32 millones de euros respectivamente) en España, especialmente en los negocios de redes y comercialización, que se compensan parcialmente por el impacto en tributos de generación consecuencia de la sentencia del canon hidráulico (+28 millones de euros), la reversión de provisiones (+12 millones de euros) y otros impactos menores.

**A nivel de Resultado neto, las partidas no ordinarias ascienden a -73 millones de euros**. Adicionalmente a los elementos no ordinarios mencionados anteriormente y su correspondiente impacto en beneficio neto, el resultado no ordinario del acuerdo de UF Gas y las operaciones interrumpidas han tenido un impacto positivo de 103 millones de euros y 47 millones de euros respectivamente.

## Impacto por tipo de cambio

La fluctuación de los tipos de cambio y su efecto se detallan a continuación:

	Media 1S21	Variación (%)	Efecto tipo de cambio (m€)	
			EBITDA	Resultado neto
USD/€	1,21	10,0%	-28	-12
MXN/€	24,32	2,8%	-6	-2
BRL/€	6,49	20,6%	-20	-5
ARS/€ <sup>1</sup>	113,47	44,0%	-11	-3
CLP/€	868,01	-2,9%	2	0
Otros	-	-	-1	0
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-64</b>	<b>-22</b>

Nota:

1. Tipo de cambio de cierre por considerarse Argentina como economía inflacionaria



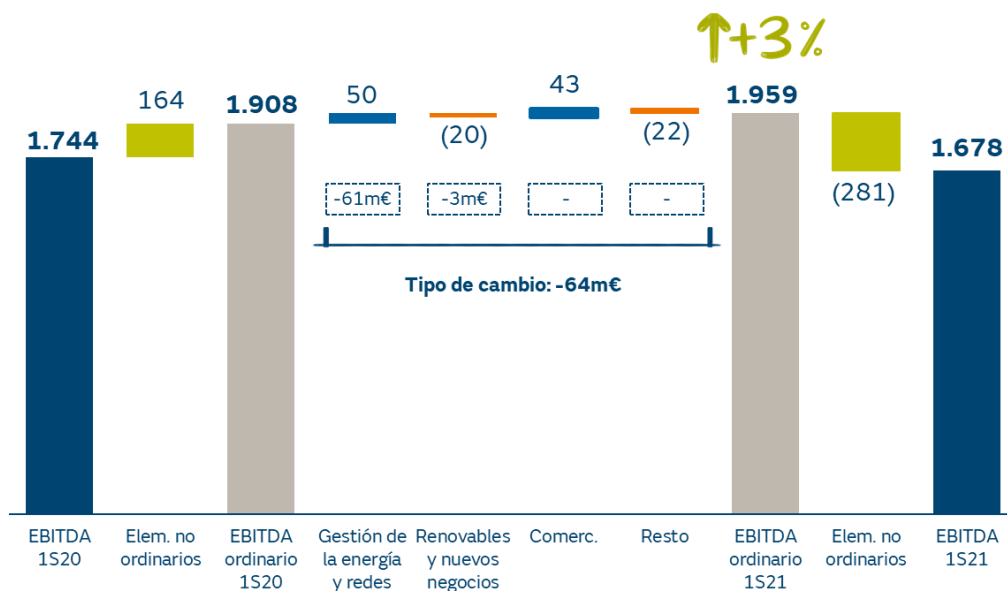
### 3 Resultados consolidados

(m€)	reportado			ordinario		
	1S21	1S20	Variación	1S21	1S20	Variación
Ventas netas	9.130	7.779	17,4%	9.125	7.779	17,3%
<b>EBITDA</b>	<b>1.678</b>	<b>1.744</b>	<b>-3,8%</b>	<b>1.959</b>	<b>1.908</b>	<b>2,7%</b>
Otros resultados	106	15	-	0	0	-
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	-729	-743	-1,9%	-707	-743	-4,8%
Deterioro pérdidas crediticias	-52	-79	-34,2%	-52	-79	-34,2%
<b>EBIT</b>	<b>1.003</b>	<b>937</b>	<b>7,0%</b>	<b>1.200</b>	<b>1.086</b>	<b>10,5%</b>
Resultado financiero	-236	-242	-2,5%	-241	-242	-0,4%
Resultado método de participación	33	3	-	33	3	-
Impuesto sobre beneficios	-204	-159	28,3%	-259	-195	32,8%
Resultado operaciones interrumpidas	51	-32	-	0	0	-
Participaciones no dominantes	-163	-173	-5,8%	-176	-176	0,0%
<b>Resultado neto</b>	<b>484</b>	<b>334</b>	<b>44,9%</b>	<b>557</b>	<b>476</b>	<b>17,0%</b>

El importe neto de la cifra de negocios ordinaria del primer semestre del ejercicio 2021 asciende a 9.125 millones de euros y registra un incremento del 17,3% respecto al mismo período del año anterior principalmente como resultado de la mayor demanda y precios de energía, con un impacto positivo en las actividades de Gestión de la energía y Comercialización. Por el lado negativo, la incertidumbre macroeconómica y la evolución de las monedas continúan afectando a ciertos países latinoamericanos, principalmente consecuencia del COVID-19.

El EBITDA consolidado ordinario del primer semestre del ejercicio 2021 alcanza los 1.959 millones de euros, con un incremento del 2,7% respecto al mismo período del año anterior (un 14% menos comparado con el primer semestre de 2019, antes del brote de COVID-19). El escenario energético y el buen comportamiento operativo se han traducido en mejores resultados tanto en las actividades reguladas como actividades liberalizadas en España. Sin embargo, las actividades de LatAm, a pesar de un mejor comportamiento en el segundo trimestre de 2021 continuaron afectadas por el impacto negativo del tipo de cambio y la modesta recuperación de la demanda, mientras que las renovables se han visto afectadas por unos márgenes más bajos en general y un menor recurso eólico en México.

#### Evolución del EBITDA (€m)



(m€)	reportado			ordinario		
	1S21	1S20	Variación	1S21	1S20	Variación
Gestión de la energía y redes	1.414	1.476	-4,2%	1.613	1.563	3,2%
Renovables y nuevos negocios	185	193	-4,1%	178	198	-10,1%
Comercialización	151	134	12,7%	214	171	25,1%
Resto	-72	-59	22,0%	-46	-24	91,7%
<b>Total</b>	<b>1.678</b>	<b>1.744</b>	<b>-3,8%</b>	<b>1.959</b>	<b>1.908</b>	<b>2,7%</b>

**Las dotaciones a amortizaciones y pérdidas por deterioro del primer semestre del ejercicio 2021 ascienden a -729 millones de euros, 1,9% menos** que en el mismo período del año anterior. Esta reducción se debe al deterioro de activos realizado en el último trimestre de 2020, que afectó principalmente a los activos de generación térmica e hidráulica en España y redes de gas en Argentina, que supondrá unas menores amortizaciones de unos 75 millones de euros por año.

**Las provisiones por morosidad se sitúan en -52 millones de euros**, un 34,2% inferiores que en el 1S20, recuperando un valor normalizado tras el incremento del primer semestre del 2021 consecuencia del COVID-19.

**El resultado financiero asciende a -236 millones de euros, 2,5% menos.** El coste de la deuda financiera neta disminuyó 3,2% en el periodo tras la menor deuda financiera en el período y la mejora en el coste medio de la deuda financiera bruta<sup>1</sup> en el 1S21, alcanzando 2,4% vs. 2,8% en el mismo período del año anterior. A 30 de junio de 2021 un 82% de la deuda es a tipo fijo y un 28% está denominada en moneda extranjera.

Resultado financiero (m€)	1S21	1S20	Variación
Coste deuda financiera neta	-240	-248	-3,2%
Otros gastos/ingresos financieros	4	6	-33,3%
<b>Total</b>	<b>-236</b>	<b>-242</b>	<b>-2,5%</b>

**El resultado de las entidades valoradas por el método de la participación asciende a 33 millones de euros** como se detalla a continuación:

Resultado entidades método participación (m€)	1S21	1S20	Variación
Subgrupo UFG	-4	-22	-81,8%
Electricidad Puerto Rico	27	18	50,0%
Subgrupo CGE	2	5	-60,0%
Generación renovable y cogeneración	3	-1	-
Medgaz/Medina	4	3	33,3%
Resto	1	0	-
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>3</b>	<b>-</b>

La **tasa efectiva ordinaria** a 30 de junio de 2021 se sitúa en un 25,5% superior a la del mismo período del año anterior (22,8%).

La contribución del resultado por **operaciones interrumpidas se situó en 51m€ en el 1S1**, debido en su totalidad a las actividades de distribución de electricidad en Chile, como se muestra a continuación:

Resultado operaciones interrumpidas (m€)	1S21	1S20	Variación
Perú	0	-12	-100,0%
Generación carbón España	0	-35	-100,0%
Distribución electricidad Chile	51	15	-
<b>Total</b>	<b>51</b>	<b>-32</b>	<b>-</b>

Nota:

1. No tiene en cuenta el coste por NIIF 16

**El resultado por participaciones no dominantes** alcanzó -€163m en 1S21 como se detalla a continuación:

Participaciones no dominantes (m€)	1S21	1S20	Variación
EMPL	-17	-21	-19,0%
Nedgia	-31	-31	0,0%
Resto de sociedades <sup>1</sup>	-86	-91	-5,5%
Otros instrumentos de patrimonio	-29	-30	-3,3%
<b>Total</b>	<b>-163</b>	<b>-173</b>	<b>-5,8%</b>

Nota:

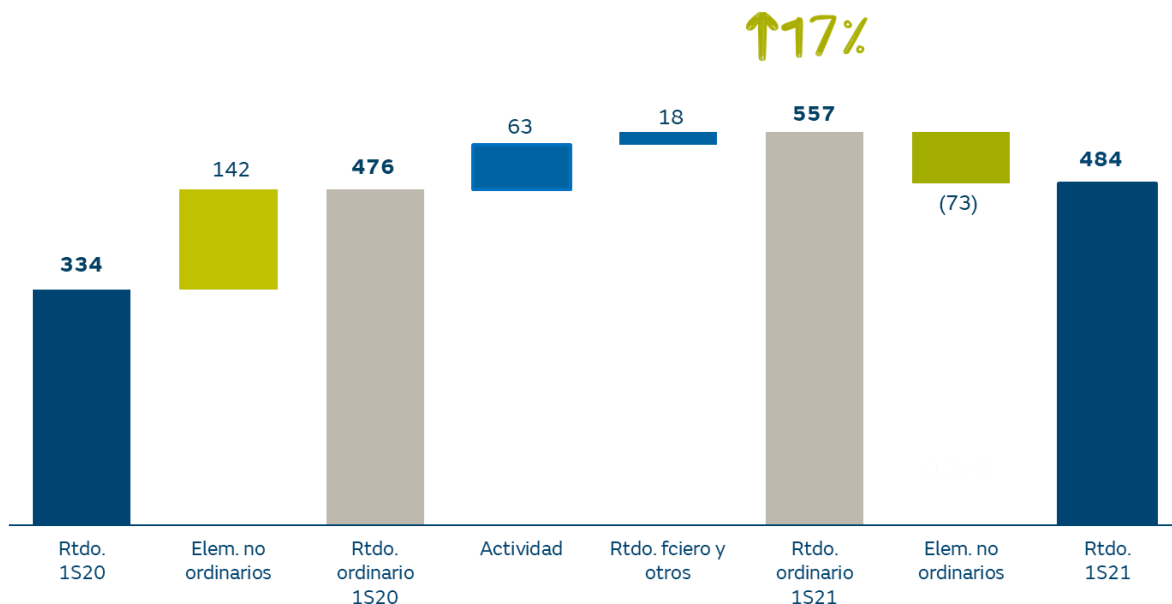
1. Incluye GPG, distribución de gas en Chile, Brasil, México y Argentina y distribución eléctrica en Panamá

La disminución de participaciones no dominantes es debido a la menor contribución de la actividad de EMPL en el período tras la reducción de capacidad de febrero de 2020 y a la menor contribución de las actividades de Latinoamérica.

En otros instrumentos de patrimonio se incluyen los intereses devengados por las obligaciones perpetuas subordinadas y las acciones preferentes.

**El resultado neto ordinario consolidado** del primer semestre del ejercicio 2021 asciende a 557 millones de euros, un 17,0% superior si comparamos con el mismo período del año anterior. Sin embargo, es un 20% menos comparado con el primer semestre de 2019, antes del brote de COVID-19.

#### Evolución del Resultado neto (m€)



## 4 Resultados por unidad de negocio

### 4.1 Gestión de la energía y redes

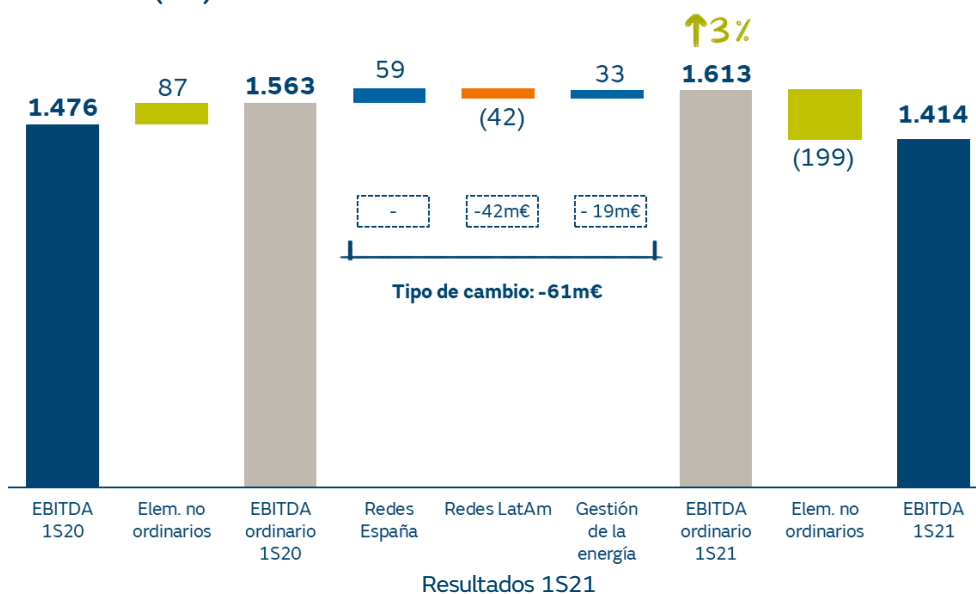
EBITDA (m€)	reportado			ordinario		
	1S21	1S20	Variación	1S21	1S20	Variación
<b>Redes España</b>	<b>649</b>	<b>696</b>	<b>-6,8%</b>	<b>828</b>	<b>769</b>	<b>7,7%</b>
Redes gas	389	402	-3,2%	481	442	8,8%
Redes electricidad	260	294	-11,6%	347	327	6,1%
<b>Redes LatAm</b>	<b>399</b>	<b>433</b>	<b>-7,9%</b>	<b>395</b>	<b>437</b>	<b>-9,6%</b>
Chile gas	111	99	12,1%	105	99	6,1%
Brasil gas	99	104	-4,8%	99	105	-5,7%
México gas	108	119	-9,2%	109	120	-9,2%
Panamá electricidad	61	69	-11,6%	62	70	-11,4%
Argentina gas	11	29	-62,1%	11	30	-63,3%
Argentina electricidad	9	13	-30,8%	9	13	-30,8%
<b>Gestión de la energía</b>	<b>366</b>	<b>347</b>	<b>5,5%</b>	<b>390</b>	<b>357</b>	<b>9,2%</b>
Mercados y aprovisionamientos	16	-80	-	12	-80	-
GNL internacional	86	165	-47,9%	88	168	-47,6%
Gasoductos (EMPL)	100	126	-20,6%	114	126	-9,5%
Generación térmica España	56	15	-	68	22	-
Generación térmica Latinoamérica	108	121	-10,7%	108	121	-10,7%
<b>Total</b>	<b>1.414</b>	<b>1.476</b>	<b>-4,2%</b>	<b>1.613</b>	<b>1.563</b>	<b>3,2%</b>

Ver anexos para información adicional de la cuenta de resultados

**El EBITDA ordinario incrementó un 3,2% alcanzando los 1.613 millones de euros**, debido al buen comportamiento de las actividades de Redes y Generación térmica en España, y el balance de gas de la compañía, beneficiando al negocio de Mercados y aprovisionamientos. Estos efectos han sido parcialmente compensados por la evolución negativa en los tipos de cambio en Latam y la menor contribución de EMPL y del negocio de GNL Internacional.

De acuerdo con los criterios establecidos por la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", la economía argentina debe ser considerada como hiperinflacionaria. En consecuencia, las posibles diferencias cambiarias que surjan a 30 de junio de 2021 se aplicaran a los resultados acumulados de 2021, que también se actualizará por las tasas de inflación.

#### Evolución EBITDA (m€)

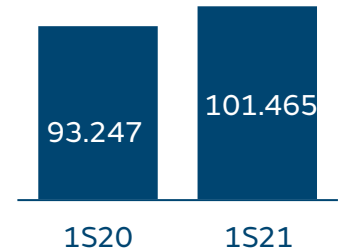


### Redes de gas España

El EBITDA ordinario ascendió a 481 millones de euros un 8,8% superior al del mismo período del año anterior. Las mayores ventas siguiendo la recuperación de la demanda, así como mejoras operativas, ha permitido compensar la menor remuneración debido al nuevo marco regulatorio.

Las ventas de gas (excluyendo el GLP) se incrementaron un 8,8%, mientras que los puntos de suministro se mantuvieron estables vs 1S20.

Ventas gas España (GWh) (+8,8%)



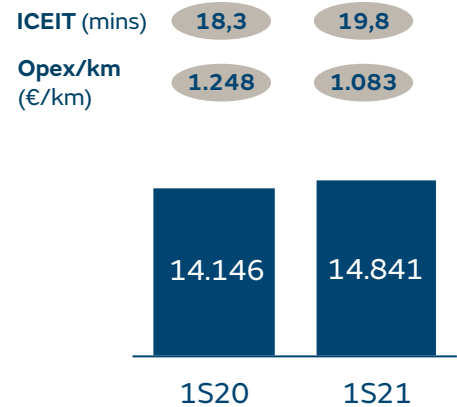
### Redes de electricidad España

El EBITDA ordinario del 1S21 ascendió a 347 millones de euros, con un incremento del 6,1% respecto al mismo periodo del ejercicio 2020 debido principalmente a inversiones y eficiencias adicionales.

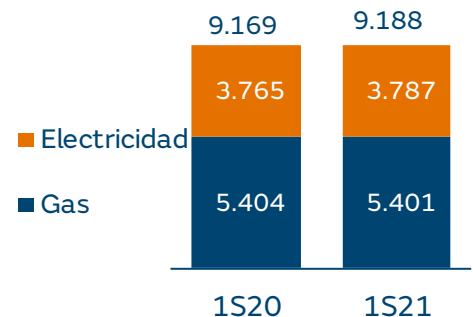
Los puntos de suministro incrementan un 0,6% en el periodo mientras que las ventas de electricidad aumentaron un 4,9%.

El ratio del opex unitario por km de red instalada disminuye un 13,2% respecto al 2020.

Ventas electricidad España (GWh) (+4,9%)



Puntos de suministro ('000) (+0,2%)



### Chile gas

El EBITDA ordinario alcanzó los 105 millones de euros, un 6,1% superior al 1S20. Las mayores ventas por distribución y eficiencias fueron parcialmente compensadas por menores ventas y márgenes en la comercialización de gas. El impacto de las divisas fue ligeramente negativo en el periodo (-1 millones de euros).

Las ventas de gas disminuyeron (-15,9%), debido principalmente a la disminución en la comercialización y a los ATR, mientras que las ventas de distribución aumentaron un 6,3%.

Los puntos de suministro crecieron un 1,6%.

### Brasil gas

El EBITDA ordinario ascendió a 99 millones de euros un 5,7% inferior al 1S20. El crecimiento en las ventas, notable en el segmento de Generación + ATR, y la evolución positiva en el opex, no ha sido suficiente para compensar el impacto negativo del tipo de cambio (-19 millones de euros) y el escalonamiento en la actualización de las tarifas durante el año.

En conjunto, las ventas de gas aumentaron un 55,6%, especialmente en Generación+ ATR, experimentando un crecimiento del 94,0% frente al 1S20. En los segmentos de GNV e industrial han mostrado también fuertes crecimientos (+19,0% y +11,7% respectivamente) con el segmento de minoristas como el único segmento rezagado.

Los puntos de suministro crecieron un 1,2% en el período.

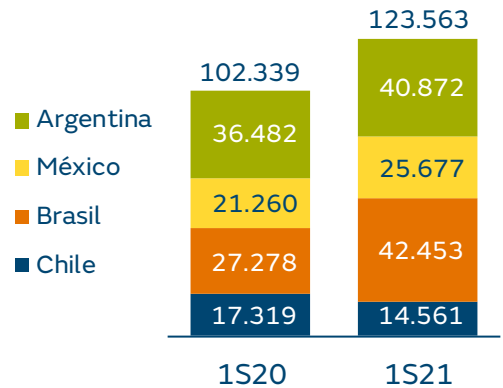
### México gas

El EBITDA ordinario en el 1S21 disminuyó un 9,2% hasta los 109 millones de euros.

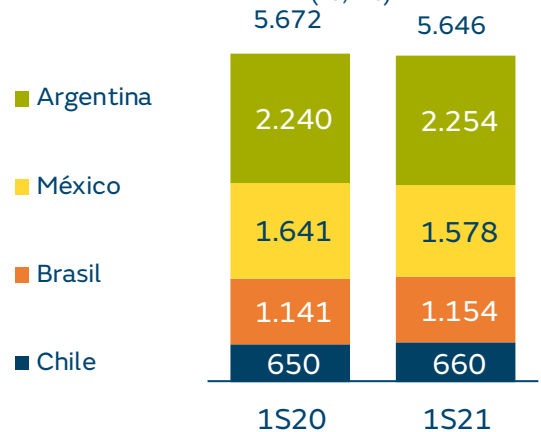
Las mayores ventas en Generación + ATR, Industrial y GNV, así como mayores márgenes en la actividad de comercialización, fueron compensados por el impacto negativo en los tipos de cambio (-5 millones de euros), retrasos en la actualización de las tarifas y menores contribuciones de los servicios energéticos.

Los puntos de suministro disminuyeron un 3,9% como resultado de la estrategia comercial enfocada a mejorar la rentabilidad de los clientes.

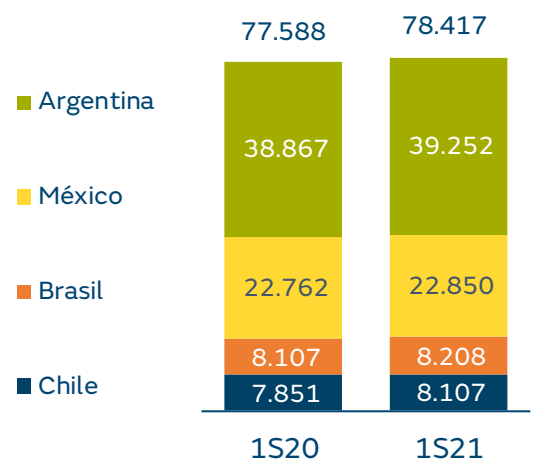
Ventas de gas (GWh)  
(+20,7%)



Puntos de suministro de gas ('000)  
(-0,4%)



Red de gas (km)  
(+1,1%)

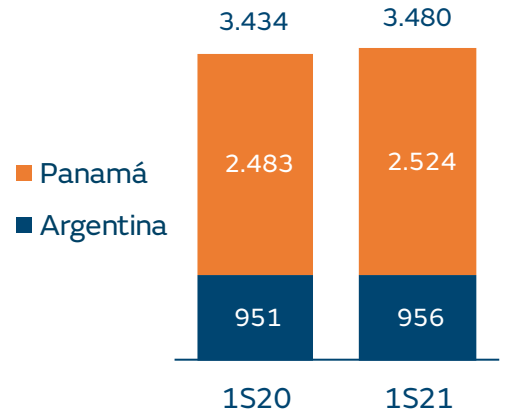


### Panamá electricidad

El EBITDA ordinario del 1S21 alcanzó 62 millones de euros, con un descenso del 11,4% respecto al año anterior debido al impacto negativo en el tipo de cambio (-6 millones de euros) y las suaves temperaturas.

Las ventas de electricidad aumentaron un 1,7% mientras que los puntos de suministro aumentaron un 2,2%.

Ventas de electricidad (GWh)  
(+1,3%)

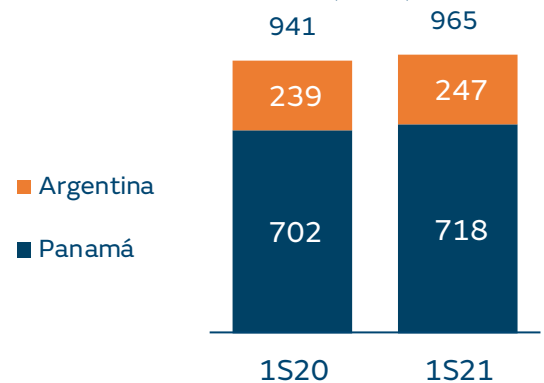


### Argentina gas

El EBITDA ordinario ascendió a 11 millones de euros, con un decremento del 63,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Las mayores ventas en los segmentos de Generación + ATR, Comercialización y minoristas no fueron suficientes para compensar los menores márgenes y el impacto negativo del tipo de cambio (-7 millones de euros).

Las ventas de gas crecieron un 12,0%, mientras que los puntos de suministro se mantienen estables (+0,6%) vs. 1S20.

Puntos de suministro de electricidad ('000)  
(+2,5%)

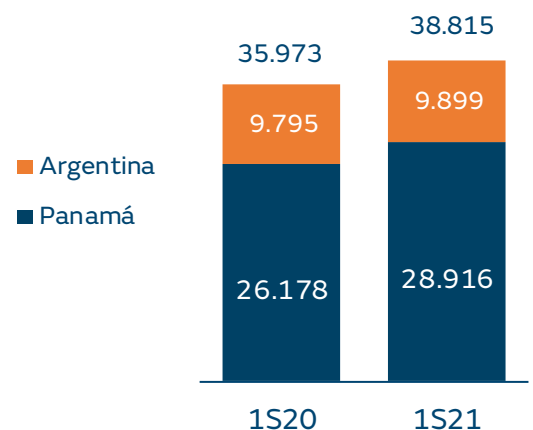


### Argentina electricidad

El EBITDA ordinario ascendió a 9 millones de euros, un 30,8% inferior al 1S20 debido principalmente al impacto negativo del tipo de cambio (-4 millones de euros).

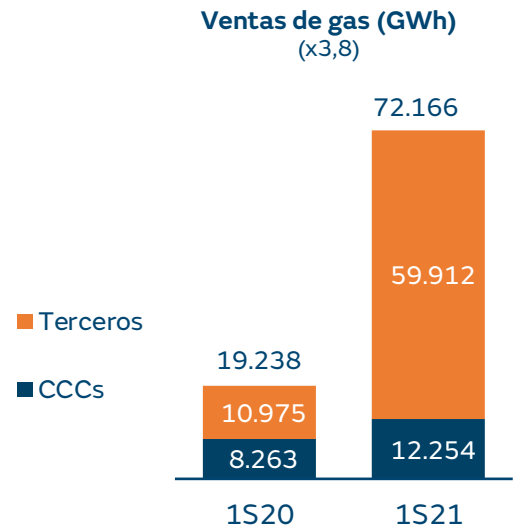
Las ventas de electricidad y los puntos de suministro incrementaron un 0,5% y un 3,4% respectivamente en el periodo.

Redes de electricidad (km)  
(+7,9%)



### Mercados y aprovisionamientos

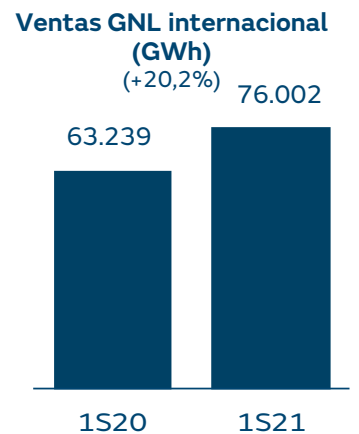
El EBITDA ordinario alcanzó los 12 millones de euros vs -80 millones de euros en 2020. Esta evolución es debido principalmente a mayores ventas y márgenes, como consecuencia de un escenario energético mejorado y de unas mejores condiciones en los aprovisionamientos de gas gracias a las renegociaciones de los contratos de gas completadas durante el 2020.



### GNL Internacional

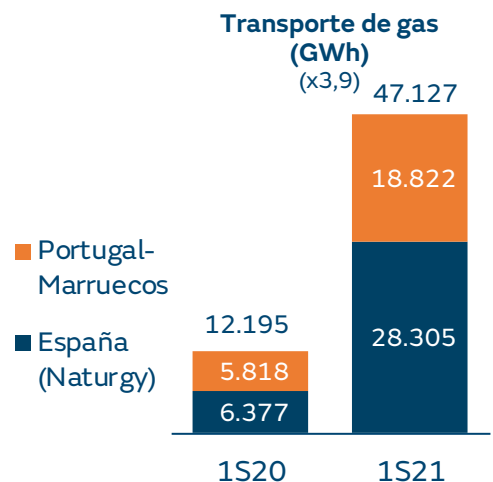
El EBITDA ordinario asciende a 88 millones de euros, un 47,6% inferior mostrando el peso significativo de los volúmenes ya contratados que, por tanto, no trasladan en los márgenes la recuperación en los precios de los mercados de gas.

A 30 de junio de 2021 las ventas contratadas para 2021 y 2022-23 se sitúan en el 88% y 75% respectivamente.



### Gasoductos (EMPL)

El EBITDA ordinario de 1S21 disminuye un 9,5% hasta los 114 millones de euros. La actualización de las tarifas fueron compensadas por la menor capacidad contratada y la depreciación en el USD (-11 millones de euros).





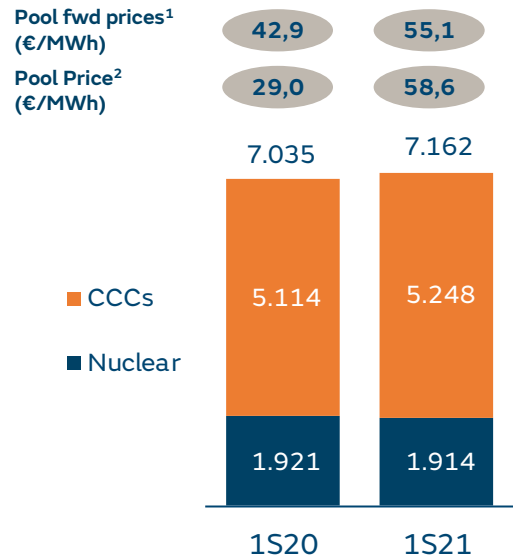
### Generación térmica España

El EBITDA ordinario alcanza los 68 millones de euros vs 22 millones de euros en 2020 debido a mayores precios en el pool eléctrico y las ventas y márgenes en los CCC.

Los precios en el mercado eléctrico español incrementaron un 102,1% alcanzando un precio medio de 58,6 € MWh en el período, como resultado de los mayores precios del gas y del CO<sub>2</sub>.

La producción total aumentó un 1,8%: los CCC aumentaron un 2,6% mientras que la producción nuclear se mantuvo estable (-0,4%) en el período, esta última afectada por una parada no programada en febrero.

Producción generación térmica España (GWh) (+1,8%)

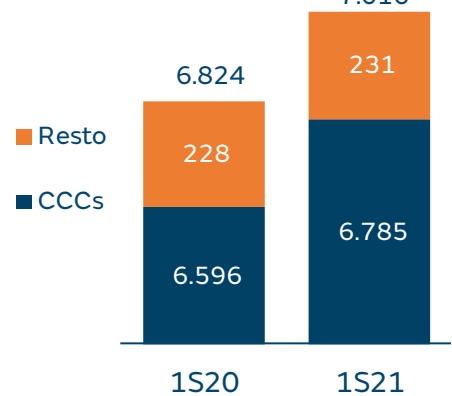


### Generación térmica Latinoamérica

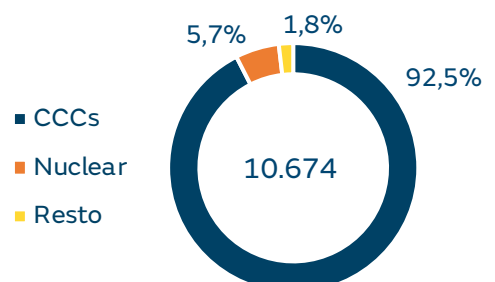
El EBITDA ordinario del período alcanzó los 108 millones de euros, un 10,7% menos que en 2020. La mayor producción no fue suficiente para compensar el impacto negativo del tipo de cambio (-11 millones de euros), los menores márgenes en PPA y los menores excedentes vendidos.

La producción total aumentó un 2,8%, la producción de CCC aumentó un 2,9% y el resto un 1,5%

Producción generación térmica Latinoamérica (GWh) (+2,8%)



Capacidad térmica instalada 1S21 (MW)



Notas:

1. Media mensual del contrato forward a 12-meses del precio base en el OMIP durante el periodo
2. Precio medio en el mercado diario de generación



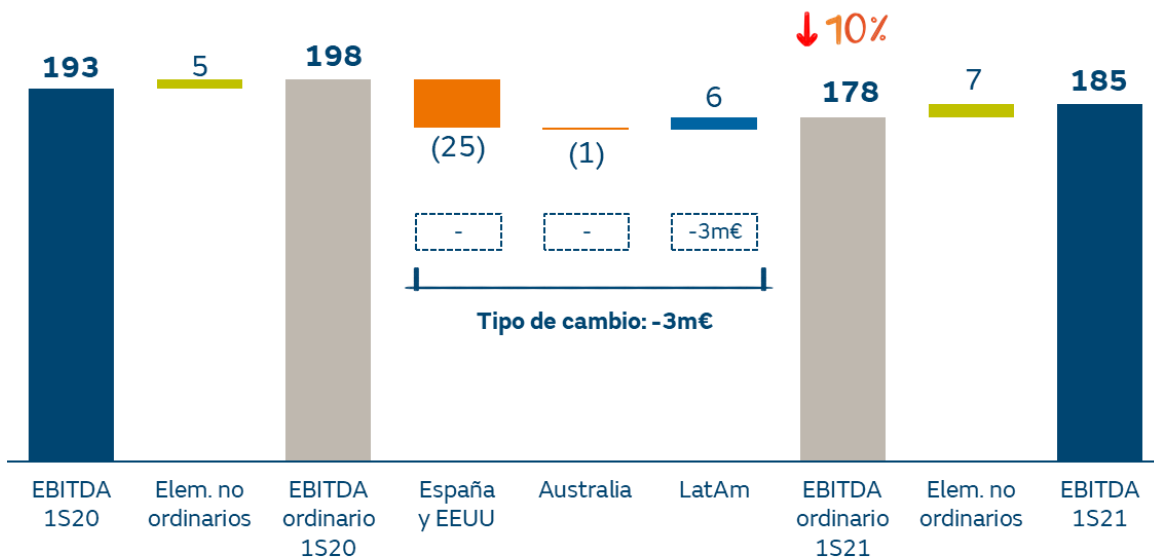
## 4.2 Renovables y nuevos negocios

EBITDA (m€)	reportado			ordinario		
	1S21	1S20	Variación	1S21	1S20	Variación
España y EE.UU.	152	162	-6,2%	141	166	-15,1%
Australia	0	1	-100,0%	0	1	-100,0%
LatAm	33	30	10,0%	37	31	19,4%
<b>Total</b>	<b>185</b>	<b>193</b>	<b>-4,1%</b>	<b>178</b>	<b>198</b>	<b>-10,1%</b>

Ver anexos para información adicional de la cuenta de resultados

**El EBITDA ordinario alcanza los 178 millones de euros un 10,1% inferior al 1S20.** La mayor producción eólica e hidráulica en España y la nueva capacidad instalada en Chile se han visto compensadas por menores márgenes en España y Australia, menor recurso eólico en México, así como un impacto por tipo de cambio negativo en LatAm (-3 m€). Naturgy opera actualmente 5.177 MW de capacidad renovable.

### Evolución EBITDA (m€)



## España y EE.UU.

El EBITDA ordinario alcanza los 141 millones de euros, un 15,1% inferior al de 2020, resultado de la menor producción solar en la planta fotovoltaica de Picones (150MW) debido a reparaciones temporales ocasionadas por un evento climatológico y mayor opex por crecimiento de actividad. Se espera que estas reparaciones finalicen durante el cuarto trimestre del año.

La capacidad instalada a finales del primer semestre de 2021 alcanzó los 4.083 MW, 94 MW superior a la de 1S20, todos ellos capacidad eólica.

## Australia

El EBITDA ordinario fue de 0 millones de euros, vs. 1 millón de euros en 1S20.

La reducción se explica principalmente por menores márgenes tras la valoración a mercado de los contratos de derivados de PPA.

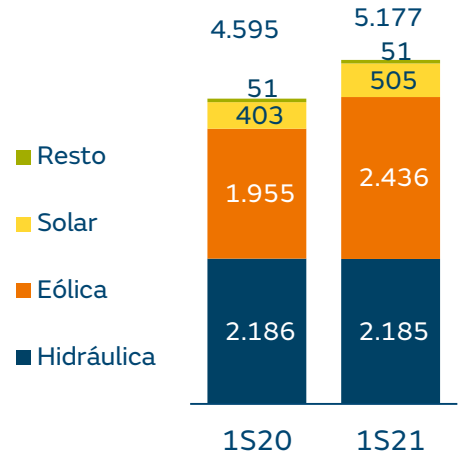
Naturgy ha seguido avanzando en el desarrollo de activos renovables en Australia. En consecuencia, la capacidad instalada al cierre del primer semestre de 2021 alcanzó los 277MW, 181MW más que el primer semestre de 2020, todos ellos capacidad eólica.

## LatAm

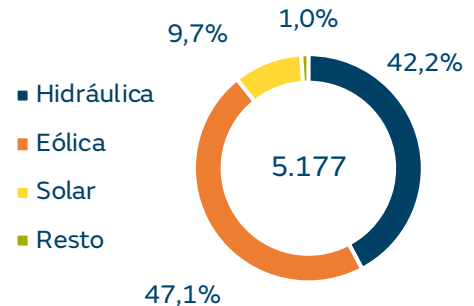
El EBITDA ordinario alcanza los 37 millones de euros, un 19,4% superior al de 1S20, impulsado principalmente por la entrada en operación de nueva capacidad en Chile, que ha sido parcialmente compensada por el impacto del tipo de cambio (-3 m€).

La capacidad instalada en LatAm alcanza los 818MW, 307MW más respecto a 1S20, de los cuales 206MW eólicos y 101MW solares.

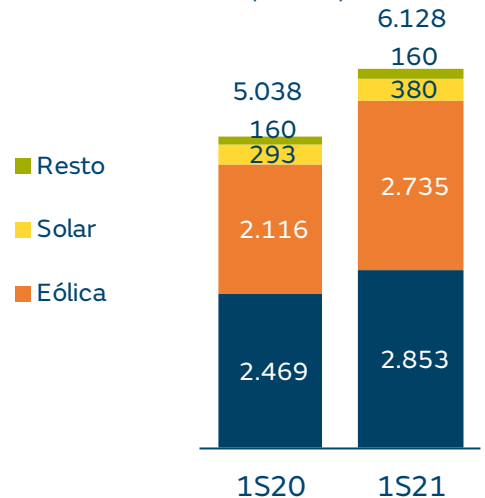
**Total capacidad renovable instalada (MW)**  
(+12,7%)



**Capacidad renovable instalada 1S21 (MW)**  
(tecnología)



**Producción renovable total (GWh)**  
(+21,6%)



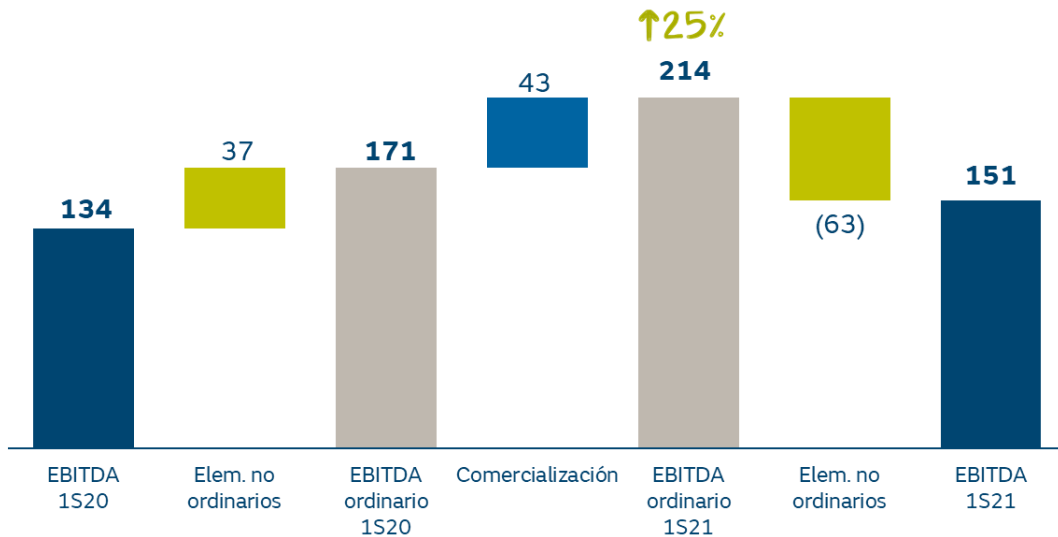
### 4.3 Comercialización

EBITDA (€m)	reportado			ordinario		
	1S21	1S20	Variación	1S21	1S20	Variación
<b>Total</b>	<b>151</b>	<b>134</b>	<b>12,7%</b>	<b>214</b>	<b>171</b>	<b>25,1%</b>

Ver anexos para información adicional de la cuenta de resultados

**El EBITDA ordinario alcanza 214 millones de euros, un 25,1% más que en 1S20**, impulsado por la mejora en comercialización de gas gracias a la recuperación de los precios del gas y las ventas en el segmento industrial, parcialmente compensando por menores ventas y presión de los márgenes en el segmento industrial en comercialización eléctrica y menor contribución de Servicios y Soluciones.

#### Evolución EBITDA (m€)



## Comercialización

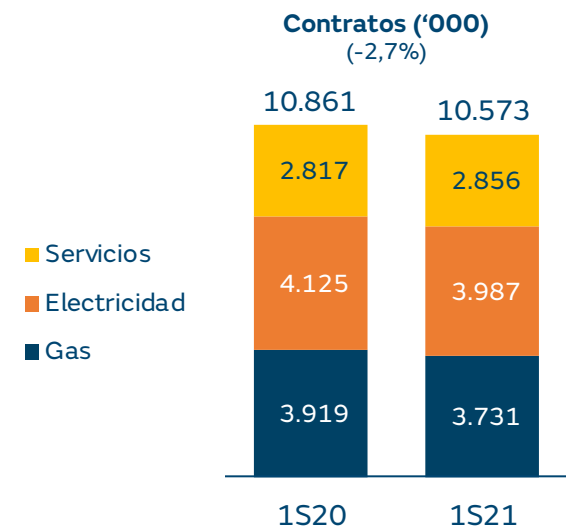
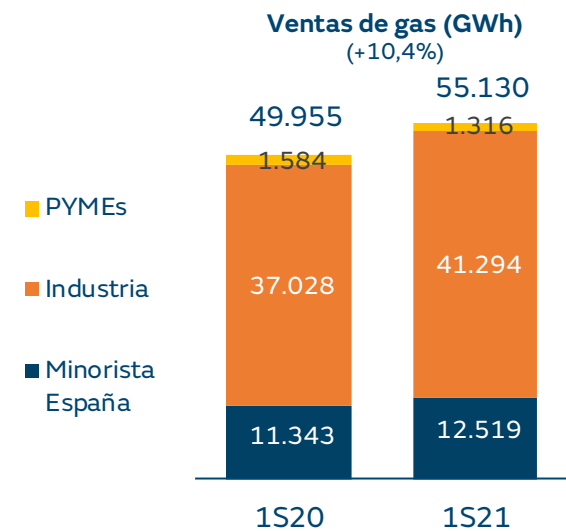
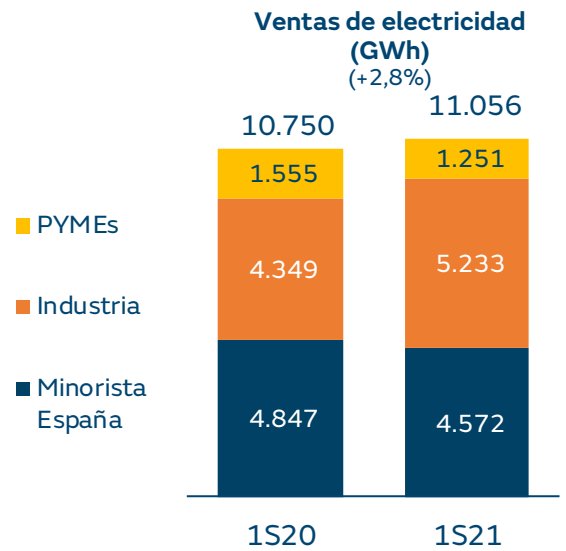
El EBITDA ordinario alcanza 214 millones de euros, un 25,1% más que en 1S20, impulsado por mayores márgenes de gas y ventas en los segmentos Industrial y minorista, parcialmente compensado por menores ventas mayoristas a Europa. Con respecto al suministro de energía, la mejora de los márgenes en el segmento minorista y de Pymes se han compensado con menores ventas y márgenes en el segmento industrial. Por último, la contribución de Servicios y Soluciones se ha reducido como consecuencia de los menores márgenes

Las ventas de gas suben un 10,4% especialmente en los segmentos industriales y residencial (+11,5% y +10,4% respectivamente) como consecuencia del impacto del COVID-19 en 2020. Por el contrario, las ventas en el segmento de PYMES decrecen un 16,9% ya que siguen afectadas por las últimas olas de COVID-19.

Las ventas de electricidad suben un 2,8% en 1S21 como resultado de unas mayores ventas en el mercado liberalizado (+4,5%). Las ventas industriales incrementan un 20,3% mientras que el segmento de PYMES y las ventas a residenciales disminuyeron un 19,5% y un 5,7% respectivamente.

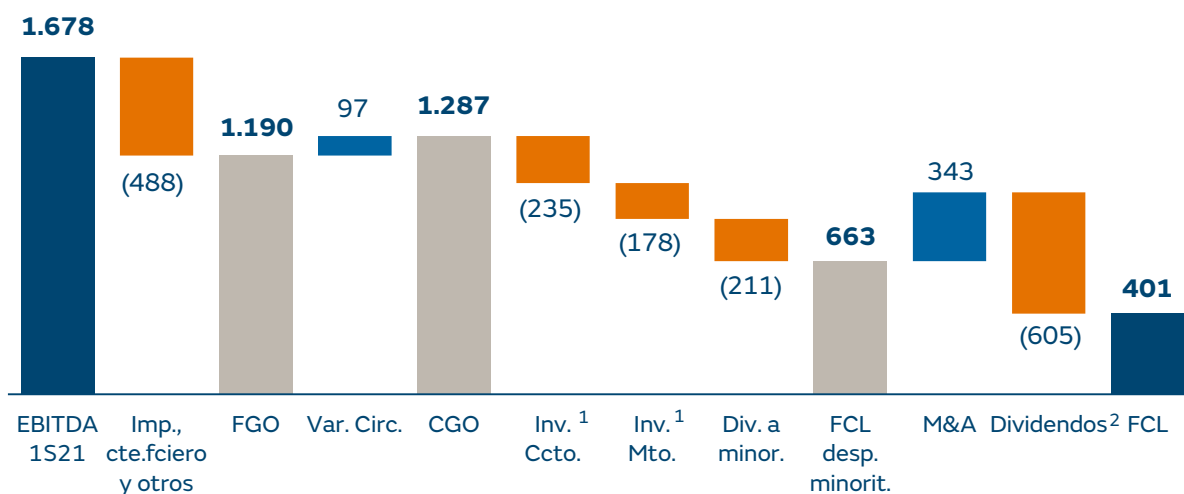
Además, es importante remarcar que durante el 2021 Naturgy ha formalizado varios contratos PPA con diferentes clientes industriales para comercializar electricidad renovable por un total de 744 GWh/año, comenzando en 2022 y con 5-10 años de duración.

Finalmente, el número de contratos experimenta un decremento de un 2,7% comparado con el mismo periodo del año anterior.



## 5 Flujo de caja

### Evolución del flujo de caja (m€)



Notas:

1. Neto de cesiones y aportaciones

2. Neto dividendo pagado a empresas del grupo (6 m€)

El flujo de caja libre después de minoritarios asciende a 663 millones de euros y después de invertir 413 millones de euros. A 30 de junio de 2021, la deuda neta ascendía a 13.611 millones de euros, en línea con los niveles de deuda neta a finales de 2020, a pesar de los 605 millones de euros pagados como dividendo complementario de 2020, apoyados por la tesorería de las operaciones y los ingresos obtenidos de la finalización del acuerdo de Unión Fenosa Gas.

### Inversiones

El desglose de las inversiones por naturaleza y unidad de negocio es el siguiente:

(m€)	Inversiones de mantenimiento		
	1S21	1S20	Variación
Gestión de la energía y redes	163	189	-13,8%
Renovables y nuevos negocios	5	5	0,0%
Comercialización	3	5	-40,0%
Resto	10	19	-47,4%
<b>Total inversiones mantenimiento</b>	<b>181</b>	<b>218</b>	<b>-17,0%</b>

Las inversiones de mantenimiento del primer semestre del ejercicio 2021 ascendieron a 181 millones de euros vs. 218 millones de euros en el mismo período del año anterior, una reducción del 17,0% consecuencia de la optimización de los procesos de mantenimiento y del efecto tipo de cambio.

(m€)	Inversiones de crecimiento		
	1S21	1S20	Variación
Gestión de la energía y redes	102	151	-32,5%
Renovables y nuevos negocios	114	170	-32,9%
Comercialización	42	13	-
Resto	0	0	-
<b>Total inversiones crecimiento</b>	<b>258</b>	<b>334</b>	<b>-22,8%</b>

Las inversiones de crecimiento en el periodo representan aproximadamente el 60% del total y asciende a 258 millones de euros. Incluye:

- Un total de 114 millones de euros invertidos en la construcción de diferentes proyectos renovables, de los cuales 48 millones de euros en España, 53 millones de euros en Australia y 13 millones de euros en Chile.
- 97 millones de euros invertidos en el desarrollo de redes de los cuales 52 millones de euros en España y 45 millones de euros en Latinoamérica.
- 42 millones de euros en la actividad de comercialización

Parque eólico en Australia



Naturgy recientemente ha llegado a varios acuerdos que confirman el compromiso de crecimiento en renovables:

- Naturgy alcanzó varios acuerdos en Australia que aumentarán su presencia actual en el país a más de 750MW en 2022
- El 15 de enero de 2021, Naturgy, a través de su filial (100%) Naturgy Solar USA, LLC, ha adquirido el 100% de los intereses económicos de una cartera de proyectos solares de 8GW junto con 4,6GW de proyectos de almacenamiento de energía ubicados en 9 estados, de los cuales 25 proyectos por un total de 3,2GW solar y 2GW de almacenamiento podrían estar operativos antes de 2026. Como parte de la transacción, Naturgy también ha firmado un acuerdo de desarrollo de 5 años con Candela Renewables, con un equipo de primer nivel con más de 20 años de experiencia, con un historial probado en el desarrollo de proyectos solares y de almacenamiento de energía en los EE.UU.
- El 26 de enero de 2021, Naturgy se adjudicó un total de 235MW de proyectos eólicos y solares en la subasta de renovables de España.
- Por último, el 15 de marzo de 2021, Naturgy se adjudicó un total de 45MW de capacidad solar en las Islas Canarias, lo que permitirá al Grupo duplicar la capacidad instalada en la región

### Otras transacciones

El 10 de marzo de 2021, Naturgy, ENI y la República Árabe de Egipto, completaron el acuerdo alcanzado el 1 de diciembre de 2020, para resolver de forma amistosa las disputas que afectaban a Unión Fenosa Gas (UFG). Como resultado de ello, se han registrado plusvalías por importe de 103 millones de euros en "Otros resultados" y los activos de UFG asignados a Naturgy han pasado a consolidarse al 100%.

Como ya se ha mencionado, el 26 de julio de 2021 se completó la venta de la participación de Naturgy (96,04%) en la Compañía General de Electricidad S.A. (CGE), a State Grid International Development Limited (SGID) por un precio de compra total (fondos propios) de 2.570 millones de euros.

## 6 Posición financiera

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2021 asciende a 13.611 millones de euros, en línea con el cierre de 2020 a pesar de no incluir la entrada de flujos antes de impuestos de 2.570 millones de euros tras la venta de CGE Electricidad. El ratio deuda financiera neta/ Ebitda alcanzó 4,0 veces comparado con 3,9 veces a 31 de diciembre de 2020.

Durante el primer semestre de 2021 las operaciones más relevantes formalizadas han sido:

- Emisión de dos bonos en México uno por 120 millones de euros a 3 años y un cupón del TIEE + 0,49% y otro por 100 millones de euros a 9 años y un cupón del 8,21%.
- Préstamos Mini-Perm para proyectos eólicos de Cabo Leones II y San Pedro Solar por un total de 241 y 32 millones de euros que incluyen una línea de crédito renovable con un plazo de 7 años a Libor + 2,27%. Estas transacciones tienen cobertura parcial de tipo de interés variable.
- Refinanciación de préstamos en España y en negocios internacionales por un total de 3.771 y 124 millones de euros respectivamente que incluyen:
  - Refinanciación de una línea de crédito sindicada incrementando el límite de 1.750 millones de euros a 2.000 millones de euros con un vencimiento a 3 años a Euribor + 0,30%. Las métricas ESG se incluyeron en el mecanismo del precio mecanismo. Además, a nivel corporativo se ha establecido una línea de crédito renovable en euros refinanciado reduciendo el límite de 200 millones de euros a 93 millones de euros.
  - Global Power Generation ha obtenido la prórroga de su préstamo sindicado de dólares estadounidenses 1.400 m para un año adicional, con vencimiento en 2026 (quedan 100 millones de dólares en 2025). Además, GPG ha aumentado la cobertura de la exposición a tipos variables con dos swaps iniciales a plazo.

### Liquidez (m€)

La liquidez a 30 de junio de 2021 se sitúa en 9.616 millones de euros incluyendo 3.936 millones de euros correspondientes a Efectivo y medios líquidos equivalente y 5.680 a líneas de crédito no dispuestas. Adicionalmente, el programa de ECPs está sin disponer a 30 de junio de 2021.

El detalle de la liquidez a 30 de junio de 2021:

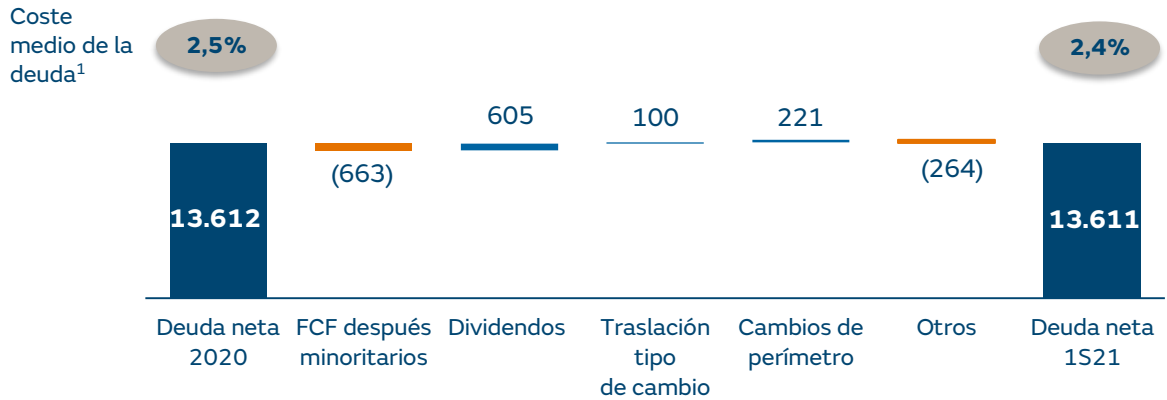
Liquidez		Grupo consolidado		Chile		Brasil	Argentina	México	Panamá	Holding y otros
		Jun'21	Dic'20	CLP	USD	BRL	ARS	MXN	USD	EUR/Resto
Efectivo y equivalentes	m€	3.936	3.927	88	19	153	52	121	86	3.417
Líneas de crédito comprometidas sin disponer	m€	5.680	5.548	-	-	15	-	-	-	5.665
<b>Total</b>	<b>m€</b>	<b>9.616</b>	<b>9.475</b>	<b>88</b>	<b>19</b>	<b>168</b>	<b>52</b>	<b>121</b>	<b>86</b>	<b>9.082</b>

El vencimiento medio de las líneas de crédito no dispuesta se sitúa cerca de los dos años según el siguiente detalle:

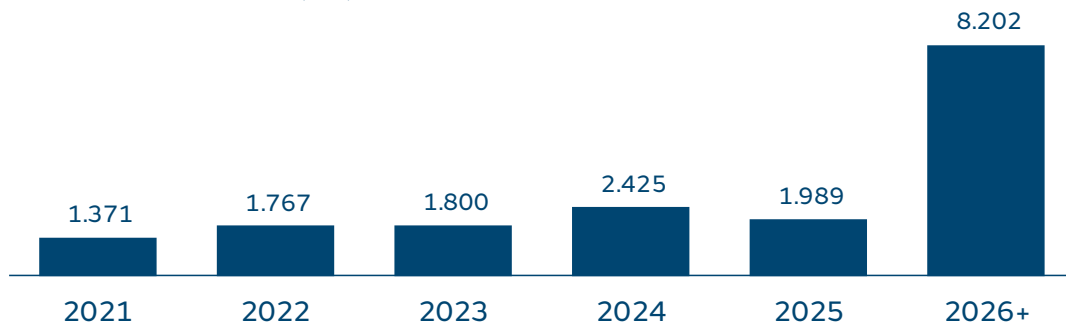
(€m)	2021	2022	2023	2024	2025
Líneas de crédito comprometidas sin disponer	75	1.080	2.126	2.294	105



### Evolución de la deuda neta (m€)



### Vencimientos deuda bruta (m€)



### Estructura de la deuda y ratios de crédito

Deuda financiera por moneda	Grupo consolidado		Chile		Brasil	Argentina	México	Panamá	Holding y otros	
	Jun'21	Dic'20	CLP	USD	BRL	ARS	MXN	USD	EUR/Resto	
Deuda financiera neta	m€	13.611	13.612	357	48	122	-51	359	666	12.110
Coste medio de la deuda <sup>1</sup>	%	2,4	2,5	6,0	4,5	4,2	43,0	6,7	4,5	1,8
% tipo fijo (deuda bruta)	%	82	83	84	29	4	10	55	58	89

Nota:

1. No incluye impacto NIIF 16

Ratios de crédito	1S21	2020
EBITDA/Coste deuda financiera neta	7,0	6,9
Deuda neta/LTM EBITDA	4,0	3,9

## 7 ESG – Indicadores y hechos destacados

		1S21	1S20	Var. %	Comentarios
<b>Seguridad y Salud</b>					
Accidentes con tiempo perdido <sup>1</sup>	unidades	6	1	-	Aumento del ratio por la situación excelcionalmente positiva en 1T20, pero mejorando significativamente respecto a trimestres anteriores normalizados
Índice de frecuencia <sup>2</sup>	unidades	0,15	0,02	-	
<b>Medio ambiente</b>					
Emisiones GEI	M tCO <sub>2</sub> e	6,1	6,7	-9,0%	Mayor producción renovable (+21,6%) que térmica (+2,3%) en el periodo
Factor de emisión de generación	t CO <sub>2</sub> /GWh	250	292	-14,4%	
Capacidad instalada libre de emisiones	%	36,1	33,8	6,8%	Nueva capacidad renovables puesta en operación en Chile, así como el cierre de las centrales de carbón
Producción neta libre de emisiones	%	38,8	34,2	13,5%	Mayor producción renovable
<b>Interés en las personas</b>					
Número de empleados	personas	8.006	9.496	-15,7%	Cambios de perímetro y optimización de plantilla
Horas de formación por empleado	horas	11,1	14,1	-21,3%	La crisis del COVID 19 y los cambios organizativos han obligado a rediseñar los planes de formación, con creciente importancia de la formación online e impactos temporales en la evolución del ratio
Representación de mujeres	%	31,4	32,7	-4,0%	Ligero descenso a consecuencia de la mayor proporción de mujeres en las empresas que han salido del perímetro de consolidación
<b>Sociedad e integridad</b>					
Valor económico distribuido	m€	10.336	8.149	26,8%	Mayor valor económico distribuido a consecuencia de la mayor actividad y pago de impuestos
Comunicaciones Comisión del Código Ético <sup>3</sup>	unidades	39	36	8,3%	Denuncias dentro del rango normal

### Notas:

- De acuerdo con criterio OSHA
- Calculado por cada 200.000 horas trabajadas
- Cambio de criterio en 2020 con el objetivo de facilitar la comparabilidad de la métrica con los estándares del sector

Por el lado cuantitativo, merece la pena destacar tanto el aumento de la capacidad instalada y producción libre de emisiones, como la reducción significativa de emisiones GEI, consecuencia tanto de la nueva capacidad renovable puesta en operación como del cierre de las centrales de carbón.

### COVID-19 – Iniciativas del Grupo

Naturgy continúa protegiendo y apoyando los intereses de todos sus grupos de interés, incluyendo medidas para preservar la salud, la seguridad y el bienestar de los empleados, la activación de recursos para garantizar un trabajo eficaz a distancia, o la protección y el apoyo individual por parte de los servicios médicos de Naturgy.

También se mantienen medidas para apoyar a la sociedad, así como a los clientes y proveedores, entre ellas el refuerzo de las infraestructuras clave para garantizar la estabilidad y la calidad del suministro de electricidad y gas, el suministro gratuito de gas y electricidad a centros hospitalizados o las reparaciones gratuitas para los trabajadores sanitarios y las fuerzas y cuerpos de seguridad, las fuerzas armadas y los bomberos, que participan en el apoyo a la sociedad durante la pandemia. Nuestras PYMES y clientes autónomos también se están beneficiando del aplazamiento de los pagos de las facturas durante 12 meses para apoyar sus necesidades de financiación a corto plazo, mientras que algunos de nuestros proveedores se han beneficiado de adelantos de pago en efectivo con respecto a sus facturas.

# Anexos

## Anexo I: Estados financieros

### Cuenta de resultados consolidada

(€m)	reportado			ordinario		
	1S21	1S20	Variación	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	9.130	7.779	17,4%	9.125	7.779	17,3%
Aprovisionamientos	-6.331	-5.070	24,9%	-6.332	-5.070	24,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.799</b>	<b>2.709</b>	<b>3,3%</b>	<b>2.793</b>	<b>2.709</b>	<b>3,1%</b>
Gastos operativos	-451	-381	18,4%	-422	-381	10,8%
Gastos de personal	-609	-520	17,1%	-309	-355	-13,0%
Trabajos para el inmovilizado	39	28	39,3%	39	28	39,3%
Otros gastos operativos	91	85	7,1%	77	84	-8,3%
Tributos	-191	-177	7,9%	-219	-177	23,7%
<b>EBITDA</b>	<b>1.678</b>	<b>1.744</b>	<b>-3,8%</b>	<b>1.959</b>	<b>1.908</b>	<b>2,7%</b>
Otros resultados	106	15	-	0	0	-
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	-729	-743	-1,9%	-707	-743	-4,8%
Deterioro pérdidas crediticias	-52	-79	-34,2%	-52	-79	-34,2%
<b>EBIT</b>	<b>1.003</b>	<b>937</b>	<b>7,0%</b>	<b>1.200</b>	<b>1.086</b>	<b>10,5%</b>
Resultado financiero	-236	-242	-2,5%	-241	-242	-0,4%
Resultado método de participación	33	3	-	33	3	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>800</b>	<b>698</b>	<b>14,6%</b>	<b>992</b>	<b>847</b>	<b>17,1%</b>
Impuesto sobre beneficios	-204	-159	28,3%	-259	-195	32,8%
Resultado operaciones interrumpidas	51	-32	-	0	0	-
Participaciones no dominantes	-163	-173	-5,8%	-176	-176	0,0%
<b>Resultado neto</b>	<b>484</b>	<b>334</b>	<b>44,9%</b>	<b>557</b>	<b>476</b>	<b>17,0%</b>

## Balance consolidado

(m€)	30/06/2021	31/12/2020
<b>Activo no corriente</b>	<b>26.775</b>	<b>26.591</b>
Inmovilizado intangible	5.765	5.575
Inmovilizado material	16.089	16.128
Derecho de uso de activos	1.405	1.388
Inversiones método participación	572	813
Activos financieros no corrientes	418	361
Otros activos no corrientes	583	691
Activos por impuesto diferido	1.943	1.635
<b>Activo corriente</b>	<b>12.858</b>	<b>12.954</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	4.731	4.835
Existencias	467	519
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.508	3.115
Otros activos financieros corrientes	216	558
Efectivo y medios líquidos equivalentes	3.936	3.927
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>39.633</b>	<b>39.545</b>
<b>(m€)</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>10.689</b>	<b>11.265</b>
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	7.513	8.028
Participaciones no dominantes	3.176	3.237
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>18.997</b>	<b>19.030</b>
Ingresos diferidos	870	871
Provisiones no corrientes	1.059	1.052
Pasivos financieros no corrientes	14.746	14.968
Pasivos por impuesto diferido	1.843	1.793
Otros pasivos no corrientes	479	346
<b>Pasivo corriente</b>	<b>9.947</b>	<b>9.250</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	2.698	2.840
Provisiones corrientes	179	246
Pasivos financieros corrientes	2.808	2.571
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.987	3.230
Otros pasivos corrientes	275	363
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>39.633</b>	<b>39.545</b>

## Flujo de caja consolidado

(m€)	1S21	1S20	Variación
<b>EBITDA</b>	<b>1.678</b>	<b>1.744</b>	<b>-3,8%</b>
Impuestos	-204	-61	-
Coste neto por intereses	-236	-242	-2,5%
Otros impactos non-cash	-48	-142	-66,2%
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>1.190</b>	<b>1.299</b>	<b>-8,4%</b>
Variación de circulante	97	720	-86,5%
<b>Flujos de efectivo de las operaciones de explotación</b>	<b>1.287</b>	<b>2.019</b>	<b>-36,3%</b>
Inversiones de crecimiento	-235	-310	-24,2%
Inversiones de mantenimiento	-178	-217	-18,0%
Desinversiones	8	-7	-214,3%
Dividendos a minoritarios	-211	-151	39,7%
Otros	-8	-233	-96,6%
<b>Flujo de caja libre después de minoritarios</b>	<b>663</b>	<b>1.101</b>	<b>-39,8%</b>
Dividendos, recompra de acciones y otros	-605	-764	-20,8%
M&A	343	0	-
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>401</b>	<b>337</b>	<b>19,0%</b>

## EBITDA trimestral por actividad

(m€)	1T21	2T21	3T21	4T21	2021
<b>Gestión de la energía y redes</b>	<b>785</b>	<b>629</b>	-	-	<b>1.414</b>
<b>Redes España</b>	<b>381</b>	<b>268</b>	-	-	<b>649</b>
Redes de gas	224	165			389
Redes de electricidad	157	103			260
<b>Redes LatAm</b>	<b>181</b>	<b>218</b>	-	-	<b>399</b>
Chile gas	43	68			111
Brasil gas	42	57			99
México gas	56	52			108
Panamá electricidad	31	30			61
Argentina gas	5	6			11
Argentina electricidad	4	5			9
<b>Gestión de la energía</b>	<b>223</b>	<b>143</b>	-	-	<b>366</b>
Mercados y aprovisionamientos	0	16			16
GNL internacional	61	25			86
Gasoductos (EMPL)	58	42			100
Generación térmica España	49	7			56
Generación térmica Latinoamérica	55	53			108
<b>Renovables y nuevos negocios</b>	<b>114</b>	<b>71</b>	-	-	<b>185</b>
España y EE.UU.	98	54			152
Australia	-2	2			0
LatAm	18	15			33
<b>Comercialización</b>	<b>116</b>	<b>35</b>	-	-	<b>151</b>
<b>Resto</b>	<b>-33</b>	<b>-39</b>	-	-	<b>-72</b>
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>982</b>	<b>696</b>	-	-	<b>1.678</b>

(m€)	1T20	2T20	3T20	4T20	2020
<b>Gestión de la energía y redes</b>	<b>735</b>	<b>741</b>	<b>710</b>	<b>673</b>	<b>2.859</b>
<b>Redes España</b>	<b>322</b>	<b>374</b>	<b>435</b>	<b>407</b>	<b>1.538</b>
Redes de gas	189	213	253	236	891
Redes de electricidad	133	161	182	171	647
<b>Redes LatAm</b>	<b>225</b>	<b>208</b>	<b>223</b>	<b>178</b>	<b>834</b>
Chile gas	34	65	73	34	206
Brasil gas	59	45	53	46	203
México gas	74	45	44	59	222
Panamá electricidad	37	32	27	34	130
Argentina gas	14	15	21	2	52
Argentina electricidad	7	6	5	3	21
<b>Gestión de la energía</b>	<b>188</b>	<b>159</b>	<b>52</b>	<b>88</b>	<b>487</b>
Mercados y aprovisionamientos	-42	-38	-97	-46	-223
GNL internacional	97	68	18	-54	129
Gasoductos (EMPL)	68	58	58	56	240
Generación térmica España	5	10	8	81	104
Generación térmica Latinoamérica	60	61	65	51	237
<b>Renovables y nuevos negocios</b>	<b>120</b>	<b>73</b>	<b>84</b>	<b>75</b>	<b>352</b>
España y EE.UU.	101	61	65	45	272
Australia	2	-1	3	10	14
LatAm	17	13	16	20	66
<b>Comercialización</b>	<b>77</b>	<b>57</b>	<b>70</b>	<b>122</b>	<b>326</b>
<b>Resto</b>	<b>-38</b>	<b>-21</b>	<b>-16</b>	<b>-13</b>	<b>-88</b>
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>894</b>	<b>850</b>	<b>848</b>	<b>857</b>	<b>3.449</b>

## EBITDA acumulado por actividad

(m€)	reportado			ordinario			
	1S21	1S20	Variación	1S21	1S20	Variación	FX
<b>Gestión de la energía y redes</b>	<b>1.414</b>	<b>1.476</b>	<b>-4,2%</b>	<b>1.613</b>	<b>1.563</b>	<b>3,2%</b>	<b>-61</b>
<b>Redes España</b>	<b>649</b>	<b>696</b>	<b>-6,8%</b>	<b>828</b>	<b>769</b>	<b>7,7%</b>	<b>0</b>
Redes de gas	389	402	-3,2%	481	442	8,8%	0
Redes de electricidad	260	294	-11,6%	347	327	6,1%	0
<b>Redes LatAm</b>	<b>399</b>	<b>433</b>	<b>-7,9%</b>	<b>395</b>	<b>437</b>	<b>-9,6%</b>	<b>-42</b>
Chile gas	111	99	12,1%	105	99	6,1%	-1
Brasil gas	99	104	-4,8%	99	105	-5,7%	-19
México gas	108	119	-9,2%	109	120	-9,2%	-5
Panamá electricidad	61	69	-11,6%	62	70	-11,4%	-6
Argentina gas	11	29	-62,1%	11	30	-63,3%	-7
Argentina electricidad	9	13	-30,8%	9	13	-30,8%	-4
<b>Gestión de la energía</b>	<b>366</b>	<b>347</b>	<b>5,5%</b>	<b>390</b>	<b>357</b>	<b>9,2%</b>	<b>-19</b>
Mercados y aprovisionamientos	16	-80	-120,0%	12	-80	-115,0%	0
GNL internacional	86	165	-47,9%	88	168	-47,6%	3
Gasoductos (EMPL)	100	126	-20,6%	114	126	-9,5%	-11
Generación térmica España	56	15	-	68	22	-	0
Generación térmica Latinoamérica	108	121	-10,7%	108	121	-10,7%	-11
<b>Renovables y nuevos negocios</b>	<b>185</b>	<b>193</b>	<b>-4,1%</b>	<b>178</b>	<b>198</b>	<b>-10,1%</b>	<b>-3</b>
España y EE.UU.	152	162	-6,2%	141	166	-15,1%	0
Australia	0	1	-	0	1	-	0
LatAm	33	30	10,0%	37	31	19,4%	-3
<b>Comercialización</b>	<b>151</b>	<b>134</b>	<b>12,7%</b>	<b>214</b>	<b>171</b>	<b>25,1%</b>	<b>0</b>
<b>Resto</b>	<b>-72</b>	<b>-59</b>	<b>22,0%</b>	<b>-46</b>	<b>-24</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>1.678</b>	<b>1.744</b>	<b>-3,8%</b>	<b>1.959</b>	<b>1.908</b>	<b>2,7%</b>	<b>-64</b>



## Resultados por actividad

### 1. Gestión de la energía y redes

#### Redes de gas España

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	610	569	7,2%
Aprovisionamientos	-47	-39	20,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>563</b>	<b>530</b>	<b>6,2%</b>
Otros ingresos de explotación	19	18	5,6%
Gastos de personal	-111	-73	52,1%
Tributos	-15	-13	15,4%
Otros gastos de explotación	-67	-60	11,7%
<b>EBITDA</b>	<b>389</b>	<b>402</b>	<b>-3,2%</b>
Depreciación y provisiones	-142	-149	-4,7%
<b>EBIT</b>	<b>247</b>	<b>253</b>	<b>-2,4%</b>

#### Redes de electricidad España

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	415	413	0,5%
Aprovisionamientos	0	0	-
<b>Margen bruto</b>	<b>415</b>	<b>413</b>	<b>0,5%</b>
Otros ingresos de explotación	9	9	0,0%
Gastos de personal	-102	-61	67,2%
Tributos	-15	-14	7,1%
Otros gastos de explotación	-47	-53	-11,3%
<b>EBITDA</b>	<b>260</b>	<b>294</b>	<b>-11,6%</b>
Depreciación y provisiones	-123	-122	0,8%
<b>EBIT</b>	<b>137</b>	<b>172</b>	<b>-20,3%</b>

## Chile gas

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	283	256	10,5%
Aprovisionamientos	-151	-127	18,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>132</b>	<b>129</b>	<b>2,3%</b>
Otros ingresos de explotación	8	1	-
Gastos de personal	-13	-12	8,3%
Tributos	-1	-1	0,0%
Otros gastos de explotación	-15	-18	-16,7%
<b>EBITDA</b>	<b>111</b>	<b>99</b>	<b>12,1%</b>
Depreciación y provisiones	-31	-32	-3,1%
<b>EBIT</b>	<b>80</b>	<b>67</b>	<b>19,4%</b>

## Brasil gas

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	541	547	-1,1%
Aprovisionamientos	-414	-404	2,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>127</b>	<b>143</b>	<b>-11,2%</b>
Otros ingresos de explotación	8	13	-38,5%
Gastos de personal	-9	-11	-18,2%
Tributos	-1	-3	-66,7%
Otros gastos de explotación	-26	-38	-31,6%
<b>EBITDA</b>	<b>99</b>	<b>104</b>	<b>-4,8%</b>
Depreciación y provisiones	-30	-31	-3,2%
<b>EBIT</b>	<b>69</b>	<b>73</b>	<b>-5,5%</b>

## México gas

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	335	268	25,0%
Aprovisionamientos	-204	-132	54,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>131</b>	<b>136</b>	<b>-3,7%</b>
Otros ingresos de explotación	5	16	-68,8%
Gastos de personal	-9	-10	-10,0%
Tributos	0	-1	-100,0%
Otros gastos de explotación	-19	-22	-13,6%
<b>EBITDA</b>	<b>108</b>	<b>119</b>	<b>-9,2%</b>
Depreciación y provisiones	-26	-27	-3,7%
<b>EBIT</b>	<b>82</b>	<b>92</b>	<b>-10,9%</b>

## Panamá electricidad

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	350	408	-14,2%
Aprovisionamientos	-267	-315	-15,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>83</b>	<b>93</b>	<b>-10,8%</b>
Otros ingresos de explotación	2	2	0,0%
Gastos de personal	-5	-4	25,0%
Tributos	-2	-2	0,0%
Otros gastos de explotación	-17	-20	-15,0%
<b>EBITDA</b>	<b>61</b>	<b>69</b>	<b>-11,6%</b>
Depreciación y provisiones	-21	-32	-34,4%
<b>EBIT</b>	<b>40</b>	<b>37</b>	<b>8,1%</b>

## Argentina gas

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	170	224	-24,1%
Aprovisionamientos	-112	-145	-22,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>58</b>	<b>79</b>	<b>-26,6%</b>
Otros ingresos de explotación	9	11	-18,2%
Gastos de personal	-15	-17	-11,8%
Tributos	-15	-14	7,1%
Otros gastos de explotación	-26	-30	-13,3%
<b>EBITDA</b>	<b>11</b>	<b>29</b>	<b>-62,1%</b>
Depreciación y provisiones	-7	-13	-46,2%
<b>EBIT</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>-75,0%</b>

## Argentina electricidad

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	42	61	-31,1%
Aprovisionamientos	-22	-29	-24,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>20</b>	<b>32</b>	<b>-37,5%</b>
Otros ingresos de explotación	4	2	100,0%
Gastos de personal	-5	-5	0,0%
Tributos	0	-7	-100,0%
Otros gastos de explotación	-10	-9	11,1%
<b>EBITDA</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>-30,8%</b>
Depreciación y provisiones	-1	-1	-
<b>EBIT</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>-33,3%</b>

## Mercados y aprovisionamientos

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	2.866	1.929	48,6%
Aprovisionamientos	-2.836	-1.998	41,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>30</b>	<b>-69</b>	-
Otros ingresos de explotación	13	12	8,3%
Gastos de personal	-16	-12	33,3%
Tributos	0	0	-
Otros gastos de explotación	-11	-11	0,0%
<b>EBITDA</b>	<b>16</b>	<b>-80</b>	-
Depreciación y provisiones	74	-2	-
<b>EBIT</b>	<b>90</b>	<b>-82</b>	-

## GNL internacional

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	1.873	1.432	30,8%
Aprovisionamientos	-1.772	-1.252	41,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>101</b>	<b>180</b>	<b>-43,9%</b>
Otros ingresos de explotación	0	0	-
Gastos de personal	-10	-10	0,0%
Tributos	0	0	-
Otros gastos de explotación	-5	-5	0,0%
<b>EBITDA</b>	<b>86</b>	<b>165</b>	<b>-47,9%</b>
Depreciación y provisiones	-72	-66	9,1%
<b>EBIT</b>	<b>14</b>	<b>99</b>	<b>-85,9%</b>

## Gasoductos (EMPL)

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	126	137	-8,0%
Aprovisionamientos	0	0	-
<b>Margen bruto</b>	<b>126</b>	<b>137</b>	<b>-8,0%</b>
Otros ingresos de explotación	1	0	-
Gastos de personal	-18	-3	-
Tributos	0	0	-
Otros gastos de explotación	-9	-8	12,5%
<b>EBITDA</b>	<b>100</b>	<b>126</b>	<b>-20,6%</b>
Depreciación y provisiones	-28	-28	0,0%
<b>EBIT</b>	<b>72</b>	<b>98</b>	<b>-26,5%</b>

## Generación térmica España

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	562	430	30,7%
Aprovisionamientos	-332	-269	23,4%
<b>Margen bruto</b>	<b>230</b>	<b>161</b>	<b>42,9%</b>
Otros ingresos de explotación	7	6	16,7%
Gastos de personal	-47	-40	17,5%
Tributos	-90	-71	26,8%
Otros gastos de explotación	-44	-41	7,3%
<b>EBITDA</b>	<b>56</b>	<b>15</b>	-
Depreciación y provisiones	-39	-71	-45,1%
<b>EBIT</b>	<b>17</b>	<b>-56</b>	-

## Generación térmica Latinoamérica

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	545	293	86,0%
Aprovisionamientos	-416	-151	-
<b>Margen bruto</b>	<b>129</b>	<b>142</b>	<b>-9,2%</b>
Otros ingresos de explotación	2	1	100,0%
Gastos de personal	-7	-7	0,0%
Tributos	0	0	-
Otros gastos de explotación	-16	-15	6,7%
<b>EBITDA</b>	<b>108</b>	<b>121</b>	<b>-10,7%</b>
Depreciación y provisiones	-37	-44	-15,9%
<b>EBIT</b>	<b>71</b>	<b>77</b>	<b>-7,8%</b>

## 2. Renovables y nuevos negocios

### España y EE.UU.

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	288	279	3,2%
Aprovisionamientos	-36	-33	9,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>252</b>	<b>246</b>	<b>2,4%</b>
Otros ingresos de explotación	10	3	-
Gastos de personal	-41	-22	86,4%
Tributos	-29	-34	-14,7%
Otros gastos de explotación	-40	-31	29,0%
<b>EBITDA</b>	<b>152</b>	<b>162</b>	<b>-6,2%</b>
Depreciación y provisiones	-79	-82	-3,7%
<b>EBIT</b>	<b>73</b>	<b>80</b>	<b>-8,8%</b>

### Australia

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	4	4	0,0%
Aprovisionamientos	0	0	-
<b>Margen bruto</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>0,0%</b>
Otros ingresos de explotación	0	0	-
Gastos de personal	-1	0	-
Tributos	0	0	-
Otros gastos de explotación	-3	-3	0,0%
<b>EBITDA</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-100,0%</b>
Depreciación y provisiones	-5	-2	-
<b>EBIT</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>

## LatAm

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	73	51	43,1%
Aprovisionamientos	-19	-2	-
<b>Margen bruto</b>	<b>54</b>	<b>49</b>	<b>10,2%</b>
Otros ingresos de explotación	5	2	-
Gastos de personal	-10	-9	11,1%
Tributos	-1	-1	0,0%
Otros gastos de explotación	-15	-11	36,4%
<b>EBITDA</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>10,0%</b>
Depreciación y provisiones	-15	-9	66,7%
<b>EBIT</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>-14,3%</b>

### 3. Comercialización

#### Comercialización

(m€)	1S21	1S20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	3.544	3.527	0,5%
Aprovisionamientos	-3.196	-3.222	-0,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>348</b>	<b>305</b>	<b>14,1%</b>
Otros ingresos de explotación	4	1	-
Gastos de personal	-94	-74	27,0%
Tributos	-19	-14	35,7%
Otros gastos de explotación	-88	-84	4,8%
<b>EBITDA</b>	<b>151</b>	<b>134</b>	<b>12,7%</b>
Depreciación y provisiones	-72	-83	-13,3%
<b>EBIT</b>	<b>79</b>	<b>51</b>	<b>54,9%</b>



## Inversiones

### Inversiones de crecimiento

(m€)	1S21	1S20	Variación
<b>Gestión de la energía y redes</b>	<b>102</b>	<b>151</b>	<b>-32,5%</b>
<b>Redes España</b>	<b>52</b>	<b>47</b>	<b>10,6%</b>
Redes de gas	22	20	10,0%
Redes de electricidad	30	27	11,1%
<b>Redes LatAm</b>	<b>45</b>	<b>101</b>	<b>-55,4%</b>
Chile gas	13	21	-38,1%
Chile electricidad	0	40	-100,0%
Brasil gas	4	6	-33,3%
México gas	8	6	33,3%
Panamá electricidad	15	24	-37,5%
Argentina gas	1	2	-50,0%
Argentina electricidad	4	2	-
<b>Gestión de la energía</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>66,7%</b>
Mercados y aprovisionamientos	0	0	-
GNL internacional	5	3	66,7%
Gasoductos (EMPL)	0	0	-
Generación térmica España	0	0	-
Generación térmica Latinoamérica	0	0	-
<b>Renovables y nuevos negocios</b>	<b>114</b>	<b>170</b>	<b>-</b>
España y EE.UU.	48	35	37,1%
Australia	53	21	-
LatAm	13	114	-88,6%
<b>Comercialización</b>	<b>42</b>	<b>13</b>	<b>-</b>
<b>Resto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Total inversiones de crecimiento</b>	<b>258</b>	<b>334</b>	<b>-22,8%</b>

## Inversiones de mantenimiento

(m€)	1S21	1S20	Variación
<b>Gestión de la energía y redes</b>	<b>163</b>	<b>189</b>	<b>-13,8%</b>
<b>Redes España</b>	<b>82</b>	<b>67</b>	<b>22,4%</b>
Redes de gas	23	14	64,3%
Redes de electricidad	59	53	11,3%
<b>Redes LatAm</b>	<b>45</b>	<b>90</b>	<b>-50,0%</b>
Chile gas	3	3	0,0%
Chile electricidad	0	36	-100,0%
Brasil gas	7	11	-36,4%
México gas	7	6	16,7%
Panamá electricidad	21	26	-19,2%
Argentina gas	7	8	-12,5%
Argentina electricidad	0	0	-
<b>Gestión de la energía</b>	<b>36</b>	<b>32</b>	<b>12,5%</b>
Mercados y aprovisionamientos	0	0	-
GNL internacional	0	1	-100,0%
Gasoductos (EMPL)	0	0	-
Generación térmica España	25	21	19,0%
Generación térmica Latinoamérica	11	10	10,0%
<b>Renovables y nuevos negocios</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>0,0%</b>
España y EE.UU.	5	5	0,0%
Australia	0	0	-
LatAm	0	0	-
<b>Comercialización</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>Resto</b>	<b>10</b>	<b>19</b>	<b>-</b>
<b>Total inversiones de mantenimiento</b>	<b>181</b>	<b>218</b>	<b>-17,0%</b>

## Anexo II: Comunicaciones a la CNMV

Se resumen a continuación las comunicaciones remitidas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde la presentación de resultados del 1T21:

### Información Privilegiada

- No hay comunicados de Información privilegiada en este trimestre

### Otra información relevante

- Naturgy remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2021 (comunicado el 28 de abril de 2021, número de registro 8896)
- Naturgy remite la presentación de resultados del primer trimestre de 2021 (comunicado el 28 de abril de 2021, número de registro 8911)
- Naturgy comunica nombramiento en el Consejo de Administración (comunicado el 13 de mayo de 2021, número de registro 9428)
- Naturgy informa de la publicación de sus resultados correspondientes al primer semestre de 2021 y de la previsión del Consejo de Administración de aprobar un nuevo Plan Estratégico 2021-2025 en el Consejo del 27 de julio de 2021. (comunicado el 7 de julio de 2021, número de registro 10539)

La totalidad de los hechos relevantes comunicados a la CNMV pueden ser encontrados en:

[www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

[www.naturgy.com](http://www.naturgy.com)

## Anexo III: Glosario de términos

La información financiera de Naturgy contiene magnitudes y medidas elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como otras medidas preparadas de acuerdo con el modelo de información del Grupo denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) que se consideran magnitudes ajustadas respecto a aquellas que se presentan de acuerdo con las NIIF. A continuación se incluye un Glosario de términos con la definición de las MAR utilizadas.

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020*	
EBITDA	Resultado bruto de explotación = Importe neto de la cifra de negocios – Aprovisionamientos + Otros ingresos de explotación – Gastos de personal – Otros gastos de explotación + Trabajos para el inmovilizado	1.678 millones de euros	1.744 millones de euros	Medida de la rentabilidad operativa antes de intereses, impuestos, amortizaciones y deterioros
EBITDA ordinario	EBITDA - Partidas no ordinarias	1.959 millones de euros = 1.678 + 281	1.908 millones de euros = 1.744 + 164	EBITDA corregido de impactos relativos a costes de reestructuración y otras partidas no ordinarias consideradas relevantes para un mayor entendimiento de los resultados subyacentes del Grupo
Resultado ordinario	Resultado atribuible del período - Partidas no ordinarias	557 millones de euros = 484 - 73	476 millones de euros = 334 + 142	Beneficio atribuido corregido de impactos relativos a deterioros, desinversiones y operaciones interrumpidas, costes de reestructuración y otras partidas no ordinarias consideradas relevantes para un mayor entendimiento de los resultados subyacentes del Grupo
Inversiones (CAPEX)	Inversión inmovilizado intangible + Inversión inmovilizado material	439 millones de euros = 90 + 349	552 millones de euros = 61 + 491	Inversión realizada en inmovilizado material e intangible
Inversiones netas (CAPEX neto)	CAPEX – Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	413 millones de euros = 439 - 26	527 millones de euros = 552 - 25	Inversiones (CAPEX) netas de otros cobros relacionados con las actividades de inversión (cesiones y aportaciones)
Deuda financiera bruta	"Pasivos financieros no corrientes" + "Pasivos financieros corrientes"	17.554 millones de euros = 14.746 + 2.808	17.539 millones de euros <sup>(1)</sup> = 14.968 + 2.571	Deuda financiera a corto y largo plazo
Deuda financiera neta	Deuda financiera bruta – "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" – "Activos financieros derivados"	13.611 millones de euros = 17.554 – 3.936 – 7	13.612 millones de euros <sup>(1)</sup> = 17.539 – 3.927 – 0	Deuda financiera a corto y largo plazo menos el efectivo y activos líquidos equivalentes y los activos financieros derivados
Endeudamiento (%)	Deuda financiera neta / (Deuda financiera neta + "Patrimonio neto")	56,0% = 13.611 / (13.611 + 10.689)	54,7% <sup>(1)</sup> = 13.612 / (13.612 + 11.265)	Relación que existe entre los recursos ajenos de la empresa sobre los recursos totales
Coste deuda financiera neta	"Coste de la deuda financiera" – "Intereses"	240 millones de euros = 246 – 6	248 millones de euros = 259 – 11	Importe del gasto relativo al coste de la deuda financiera menos los ingresos por intereses
EBITDA / Coste deuda financiera neta	EBITDA / Coste deuda financiera neta	7,0x = 1.678 / 240	6,9x <sup>(1)</sup> = 3.449 / 498	Relación entre el ebitda y coste de la deuda financiera neta
Deuda financiera neta / EBITDA	Deuda financiera neta / EBITDA últimos 12 meses	4,0x = 13.611 / 3.383	3,9x <sup>(1)</sup> = 13.612 / 3.449	Relación entre la deuda financiera neta y el ebitda
Flujo de Caja Libre después de minoritarios	Net Free Cash Flow + Dividendos sociedad dominante + Compra acciones propias + Pago inversiones inorgánicas	663 millones de euros = 401 + 605 + 0 – 343	1.101 millones de euros = 337 + 580 + 184 + 0	Tesorería neta generada por la empresa disponible para el pago a los accionistas (vía dividendos o acciones propias), el pago de inversiones inorgánicas y el pago de la deuda
Flujo de Caja Libre	Flujos de efectivo de las actividades de explotación + Flujos de efectivo de las actividades de inversión + Flujos de efectivo de las actividades de financiación – Cobros/pagos por instrumentos de pasivo financiero	401 millones de euros = 1.287 – 71 – 1.209 + 394	337 millones de euros = 2.019 – 699 + 738 – 1.721	Tesorería neta generada por la empresa disponible para atender el pago de la deuda

Notas:

(\*) La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5

(1) Información comparativa a 31 de diciembre de 2020

## Anexo IV: Contacto

### Capital Markets

Av. San Luis, 77

28033 Madrid

España

Teléfonos:

+34 912 107 815

+34 934 025 897

[capitalmarkets@naturgy.com](mailto:capitalmarkets@naturgy.com)

Página web Naturgy:

[www.naturgy.com](http://www.naturgy.com)

## Anexo V: Advertencia legal

El presente documento es propiedad de Naturgy Energy Group, S.A. (Naturgy) y ha sido preparado con carácter meramente informativo.

Este documento contiene información y declaraciones con proyecciones de futuro sobre Naturgy. Tales informaciones pueden incluir estimaciones financieras, declaraciones relativas a planes, objetivos y expectativas en relación con operaciones futuras, inversiones o estrategia.

Se advierte que la información que contiene proyecciones de futuro se haya sujeta a riesgos e incertidumbres difíciles de prever y fuera del control de Naturgy. Entre tales riesgos e incertidumbres se encuentran los identificados en las comunicaciones y documentos registrados en la Comisión Nacional de Mercado de Valores y en otras autoridades supervisoras de los mercados en los que se negocian valores emitidos por Naturgy y sus filiales. Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Naturgy no asume ninguna obligación, aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos, de actualizar públicamente las declaraciones e informaciones que incluyen estimaciones y/o proyecciones de futuro.

Este documento incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs") cuya regulación se publicó por la European Securities and Markets Authority en Octubre de 2015. Para mayor información al respecto véase en su caso la información incluida en esta presentación y la disponible en la página web corporativa ([www.naturgy.com](http://www.naturgy.com)).

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2015 del 23 de octubre y en su normativa de desarrollo. Asimismo este documento no constituye una oferta o solicitud de oferta de compra, venta o canje de títulos valores en ninguna otra jurisdicción.

La información y las previsiones contenidas en este documento no han sido verificadas por ningún tercero independiente y por tanto no se garantiza ni su exactitud ni su exhaustividad.